



CONJONCTURE
VAUDOISE

CONFÉRENCE DE PRESSE

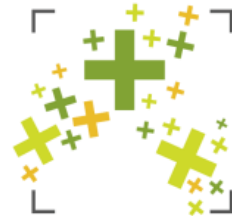
29 novembre 2022

COMMISSION CONJONCTURE VAUDOISE



ORDRE DU JOUR

1. **Contexte économique mondial**
Jean-Pascal Baechler, BCV
2. **Situation économique suisse et vaudoise**
Claudio Bologna, STATVD
3. **Enquête dans la construction**
Nicolas Tripet, FVE
4. **Enquête dans l'industrie**
Rossella Mastroianni, SPEI
5. **Enquête dans l'hôtellerie-restauration**
Florence Wagnier, Vaud Promotion
6. **Enquête dans les services**
Albin Baptista, GRI
7. **Enquête dans le commerce de détail**
Patrick Zurn, CVCI



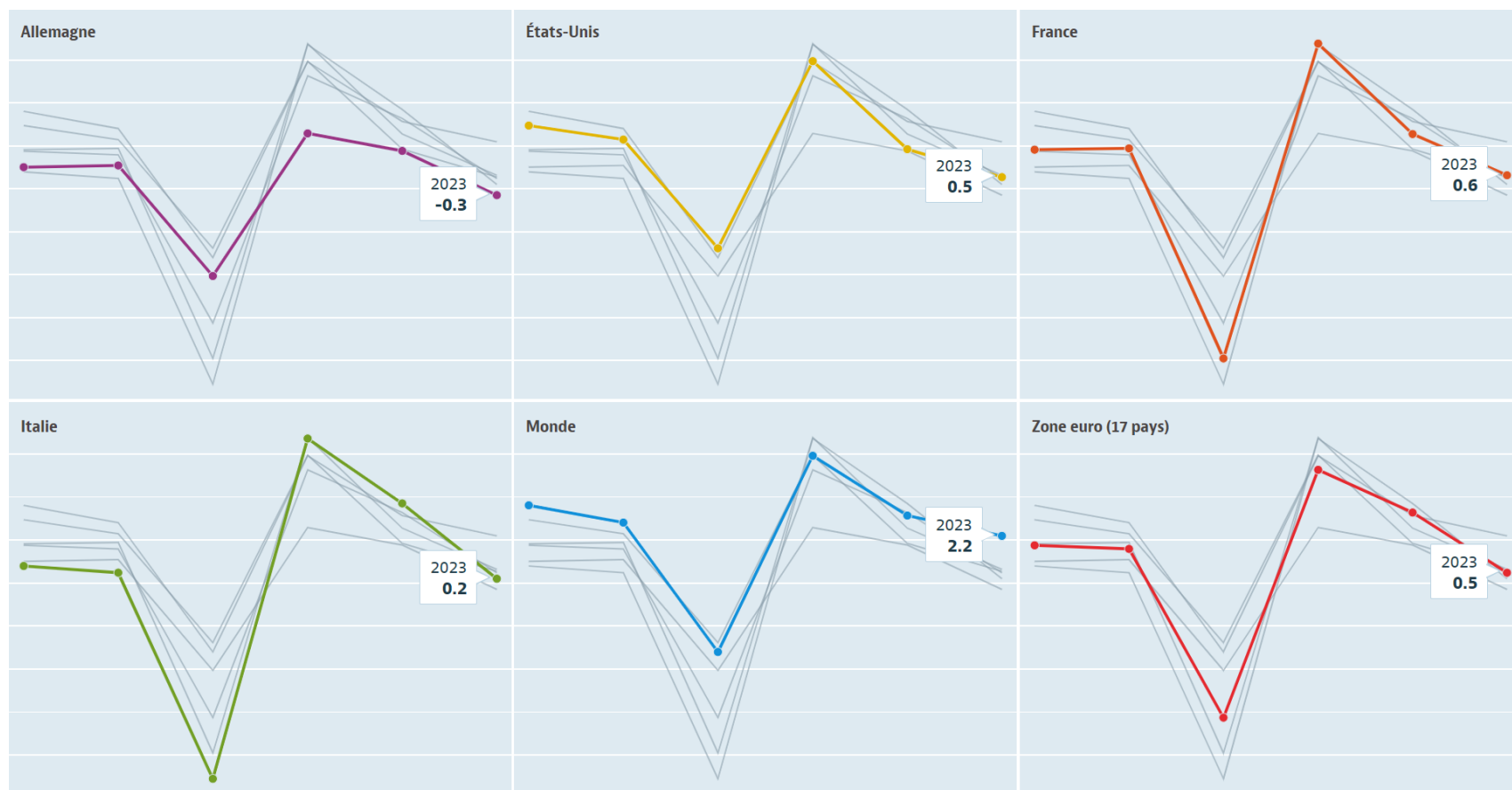
CONTEXTE ÉCONOMIQUE MONDIAL

Jean-Pascal Baechler
BCV

LA CONJONCTURE MONDIALE FREINÉE

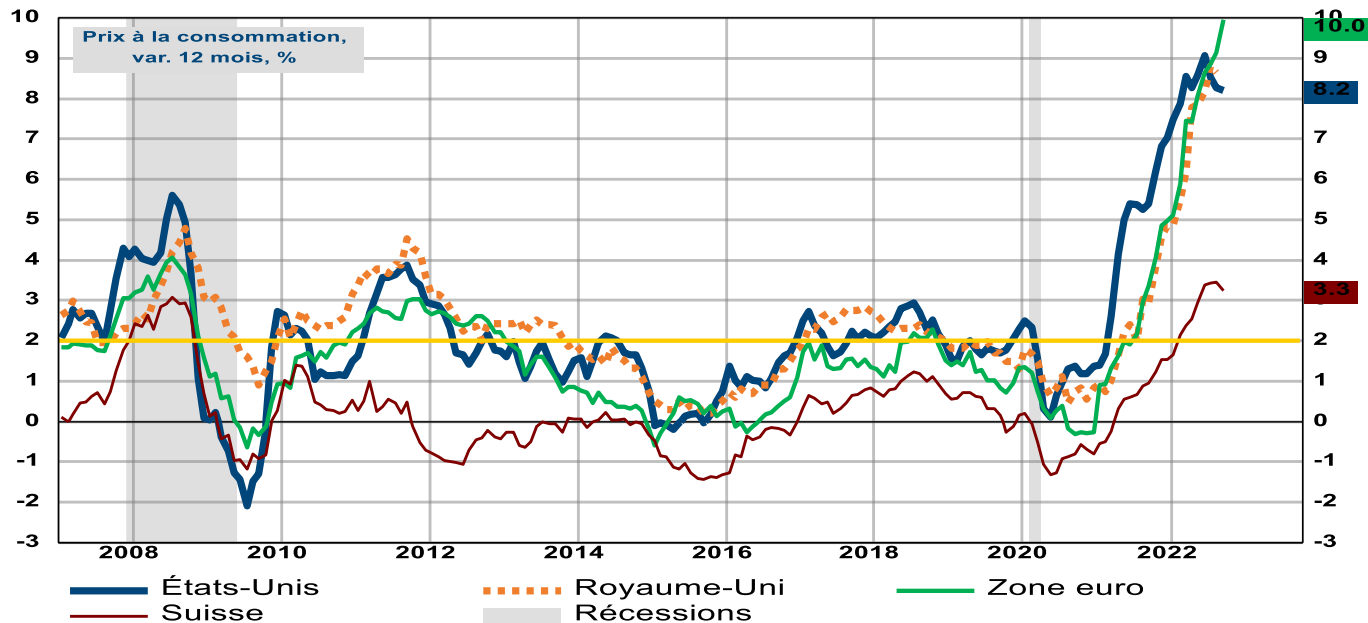


Evolution annuelle du PIB réel (%), 2018 – 2023



Source: OCDE

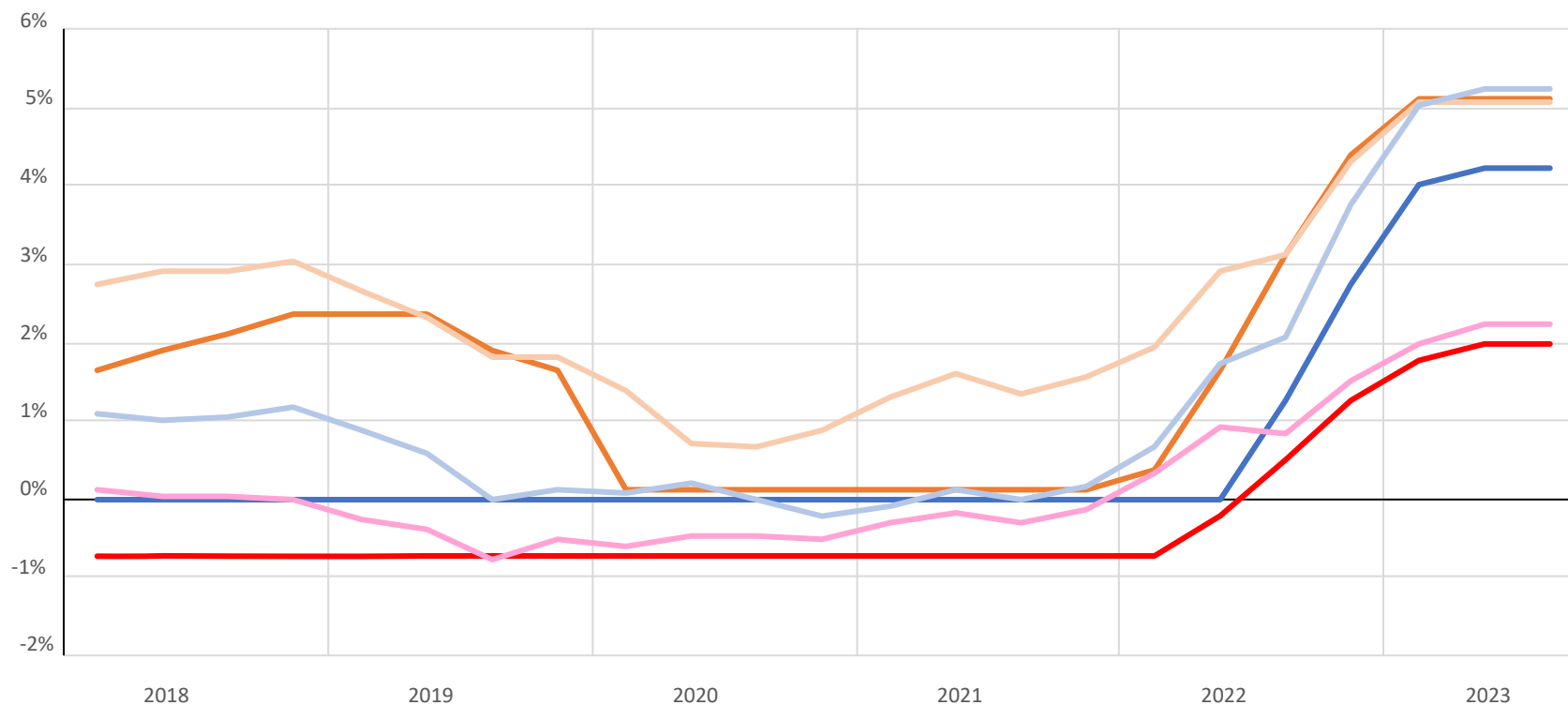
INFLATION PLUS ÉLEVÉE, PLUS LONGTEMPS



Inflation plus forte qu'attendu

- Choc de l'offre
 - chaînes de production tendues
 - hausse des cours des matières premières
- Choc de la demande
 - rebond de l'activité post-Covid
 - chômage bas, emploi tendu
 - nette hausse des salaires (USA...)
 - plans de relance très importants (2020-2021)

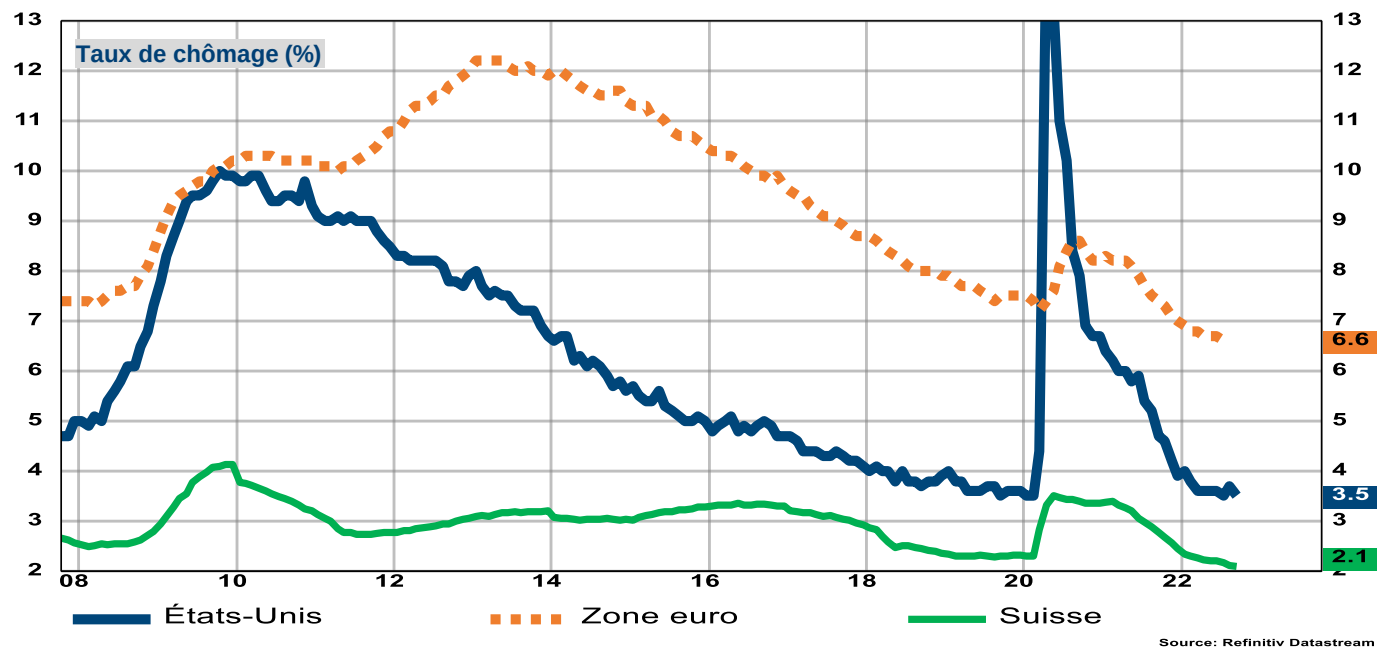
REMONTÉE DES TAUX D'INTÉRÊT



- États-Unis - Taux d'intérêt directeur
- États-Unis - Taux d'intérêt à long terme des obligations d'état
- Zone euro - Taux d'intérêt directeur
- Zone euro - Taux d'intérêt à long terme des obligations d'état
- Suisse - Taux d'intérêt directeur
- Suisse - Taux d'intérêt à long terme des obligations d'état



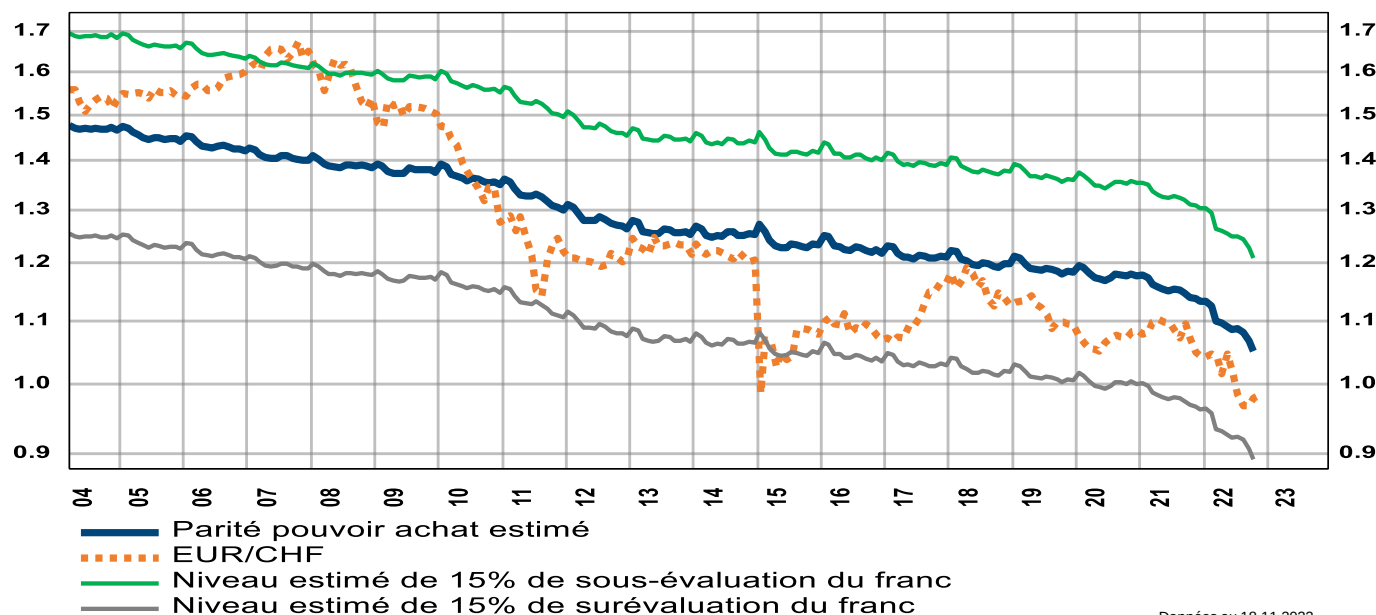
BAISSE DU CHÔMAGE



Inflation plus forte qu'attendu

- Choc de l'offre
 - chaînes de production tendues
 - hausse des cours des matières premières
- Choc de la demande
 - rebond de l'activité post-Covid
 - **chômage bas, emploi tendu**
 - nette hausse des salaires (USA...)
 - plans de relance très importants (2020-2021)

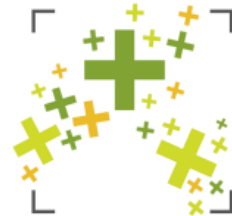
L'EURO SOUS LA PARITÉ



Données au 18.11.2022
Source: Refinitiv Datastream

Franc suisse moins cher, mais toujours recherché

- Le franc a «bénéficié» de la crise du Covid-19 et des tensions géopolitiques
- Fondamentaux suisses rassurants par rapport à ceux de la zone euro (inflation plus faible, croissance plus résiliente, marché de l'emploi plus solide...)
- Valeur refuge lors des périodes de tensions (géopolitiques, économiques, financières...)
- La BNS reste «disposée à être active au besoin sur le marché des changes afin de garantir des conditions monétaires appropriées», mais ne dit plus que le franc reste à un niveau élevé.
- Si le franc s'est apprécié par rapport à l'euro, il a reculé face au dollar (non représenté ici)



SITUATION ÉCONOMIQUE SUISSE ET VAUDOISE

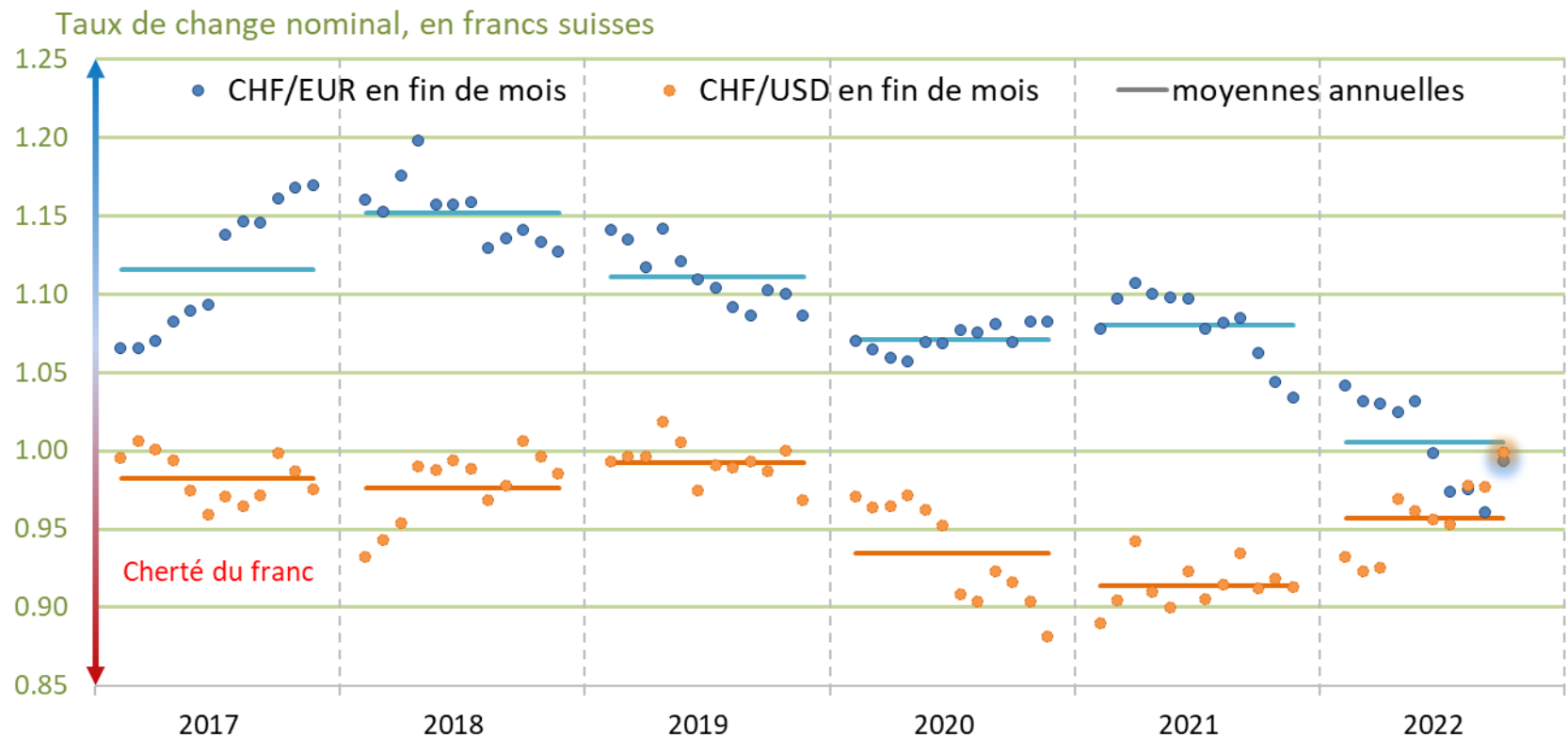
Claudio Bologna
Statistique Vaud

TAUX DE CHANGE:

SEUIL «D'ACCEPTATION» SOUS LA PARITÉ



- 5 mois sous la parité et faible incidence sur les affaires

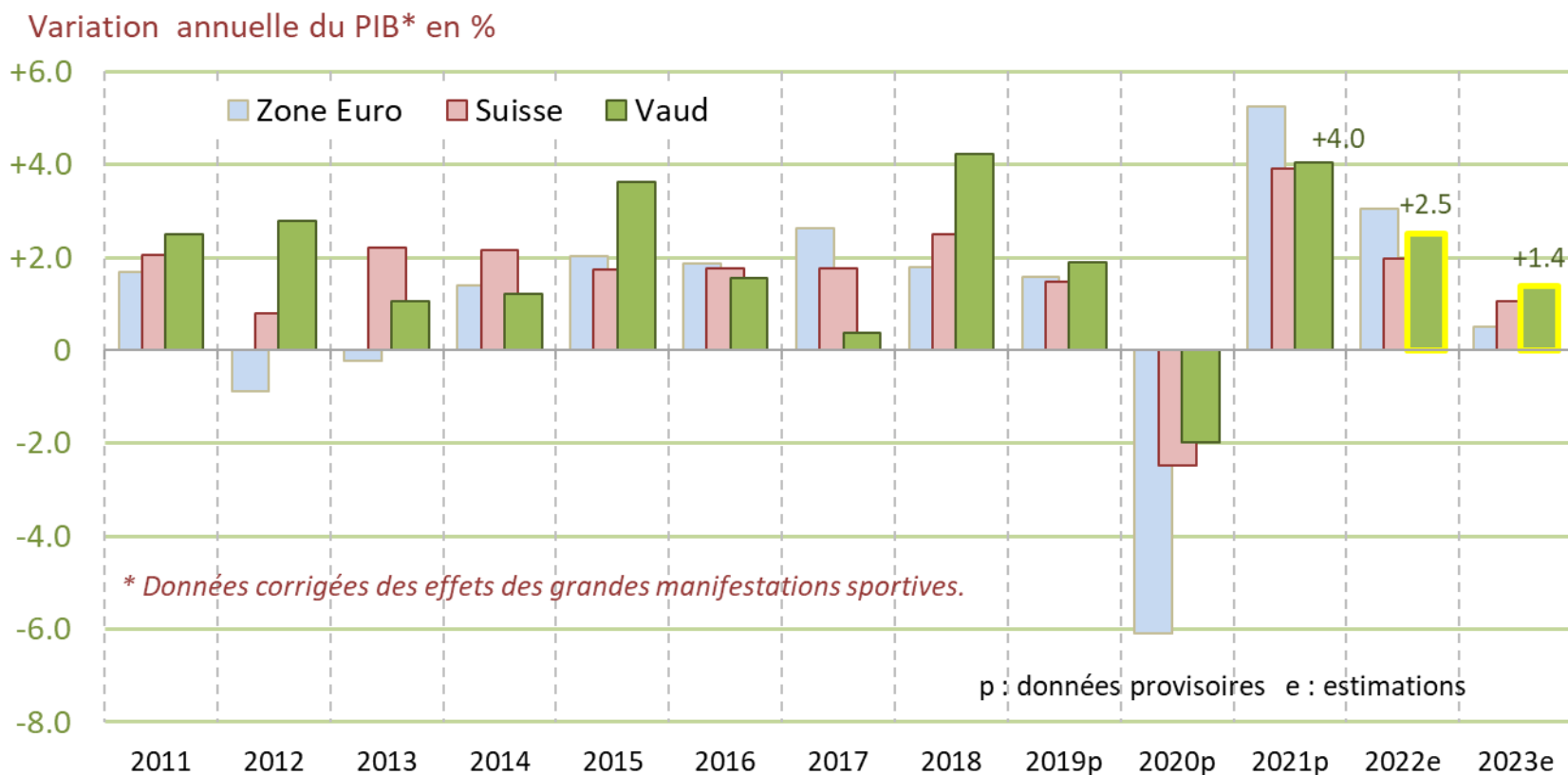


(Source : BNS/STATVD)

PIB: ÉROSION DES PRÉVISIONS TOUT AU LONG DE L'ANNÉE



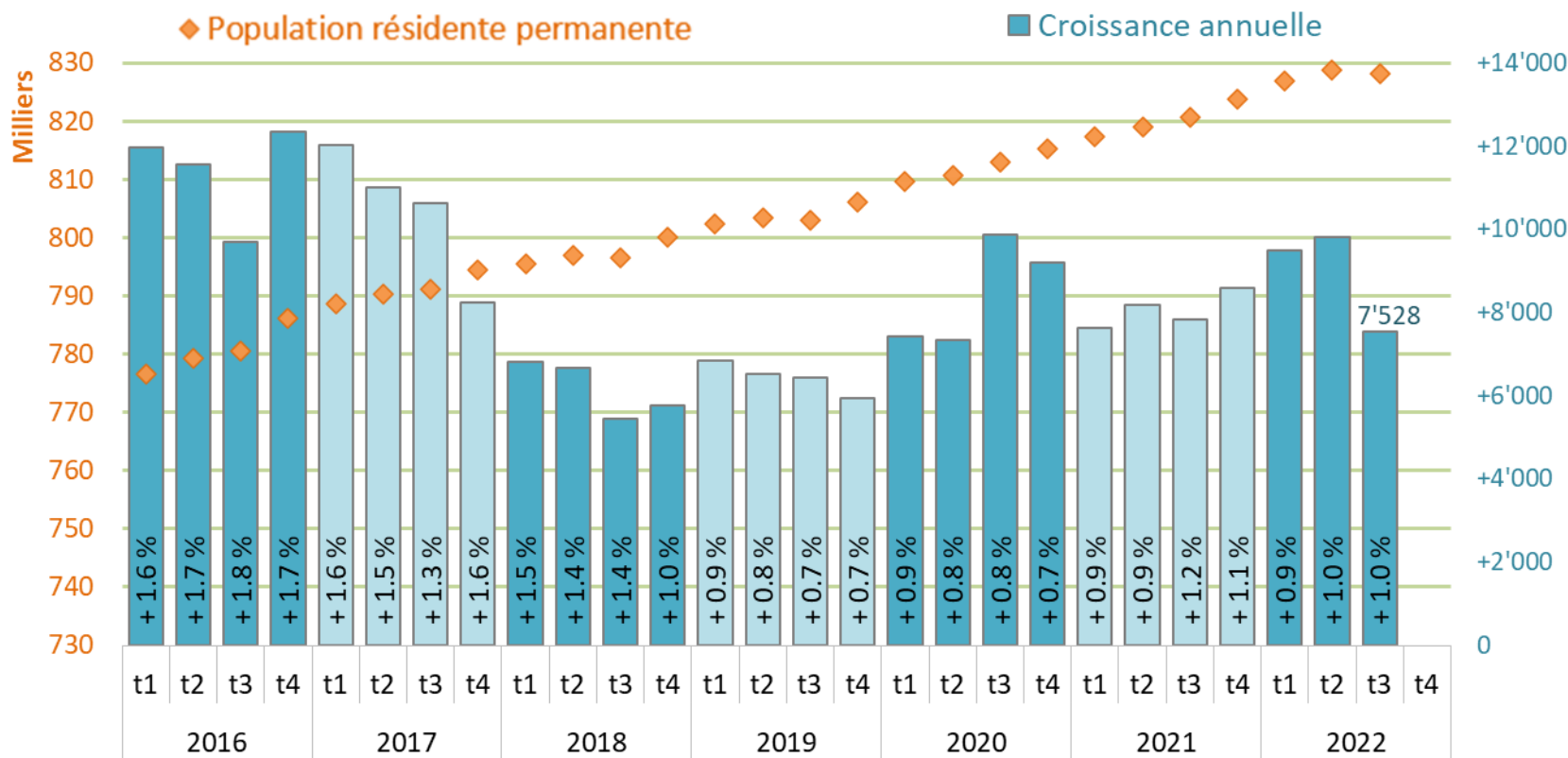
○ Ralentissement programmé



POPULATION: CROISSANCE SOUTENUE, BIENTÔT 830'000 HAB.



- 2022: vers une croissance de l'ordre de +1,0%

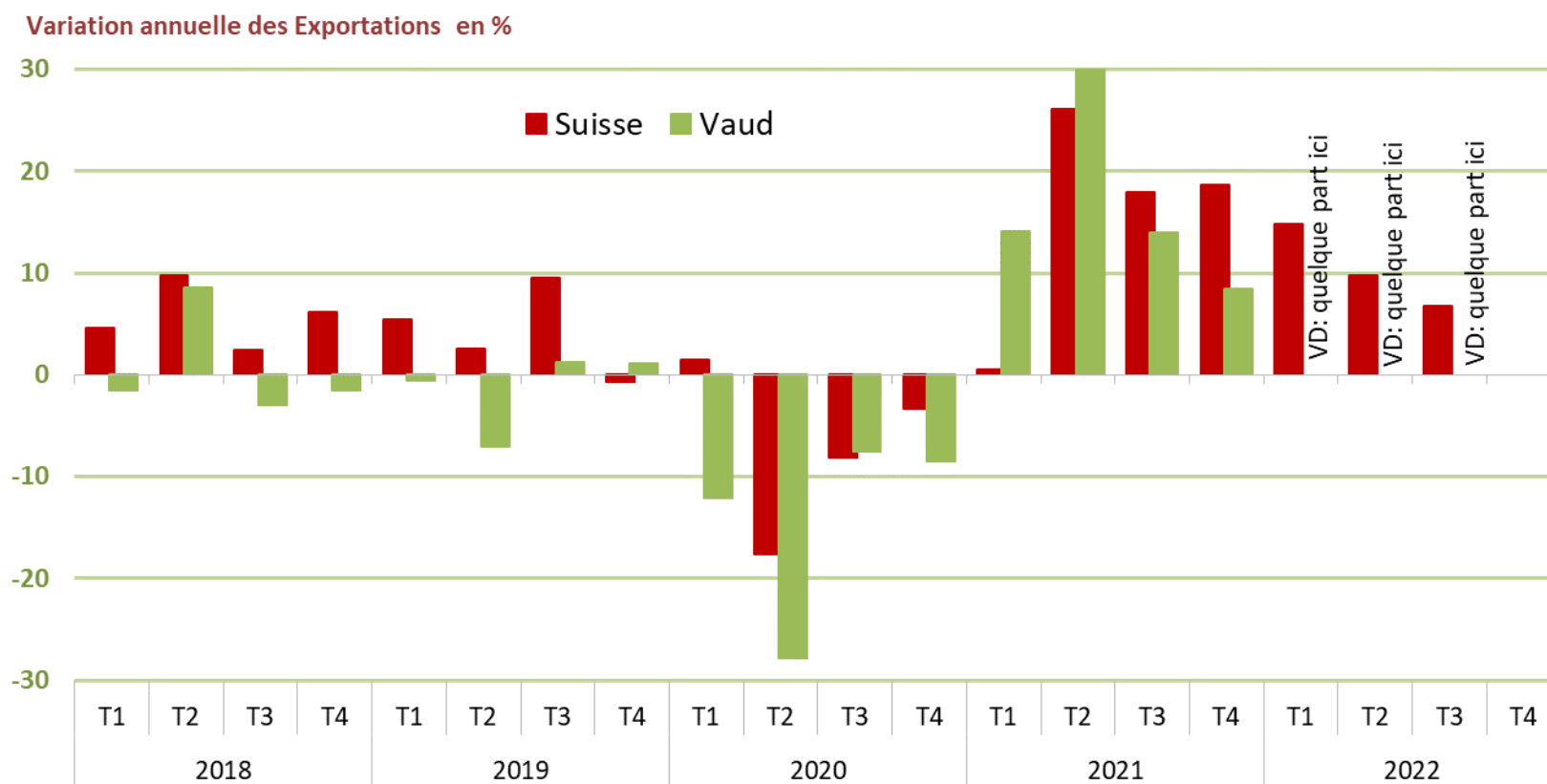


(source : RCPERS/STATVD)

EXPORTATIONS: 2022, REBOND ÉCONOMIQUE TJS PRÉSENT (MAIS AMOINDRI)



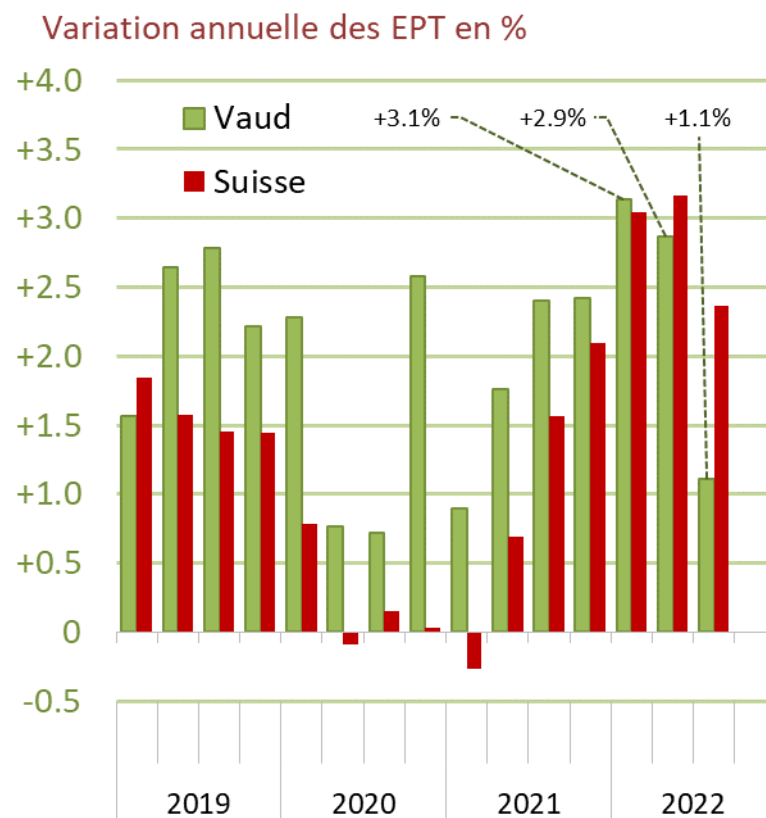
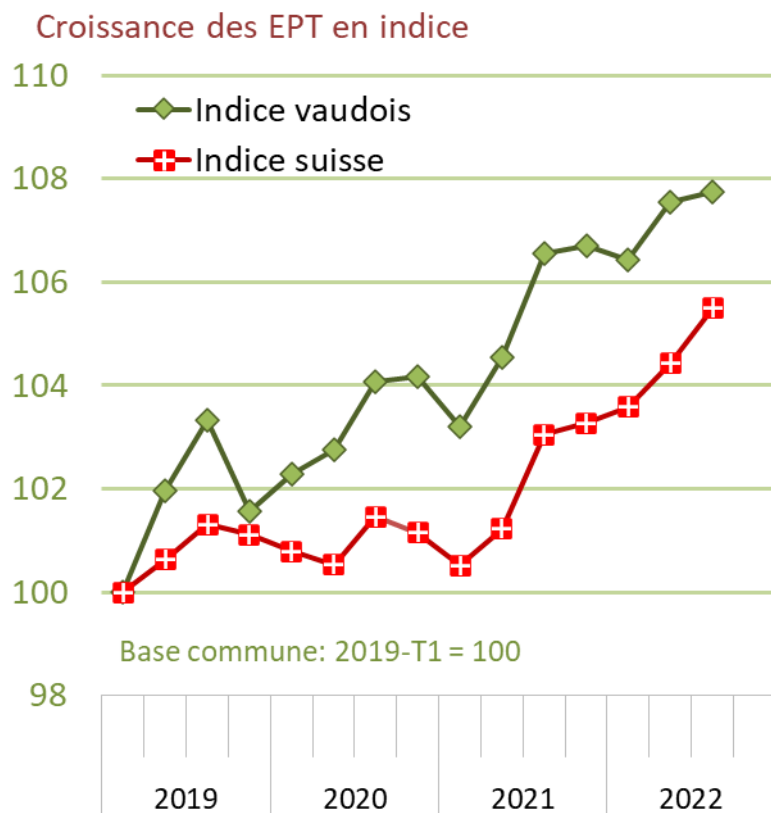
- Tendence haussière pour les exportations vaudoises



EMPLOI (EPT): LES EFFECTIFS AUGMENTENT MALGRÉ LES INCERTITUDES



- Suisse: rattrapage partiel de son retard par rapport à Vaud



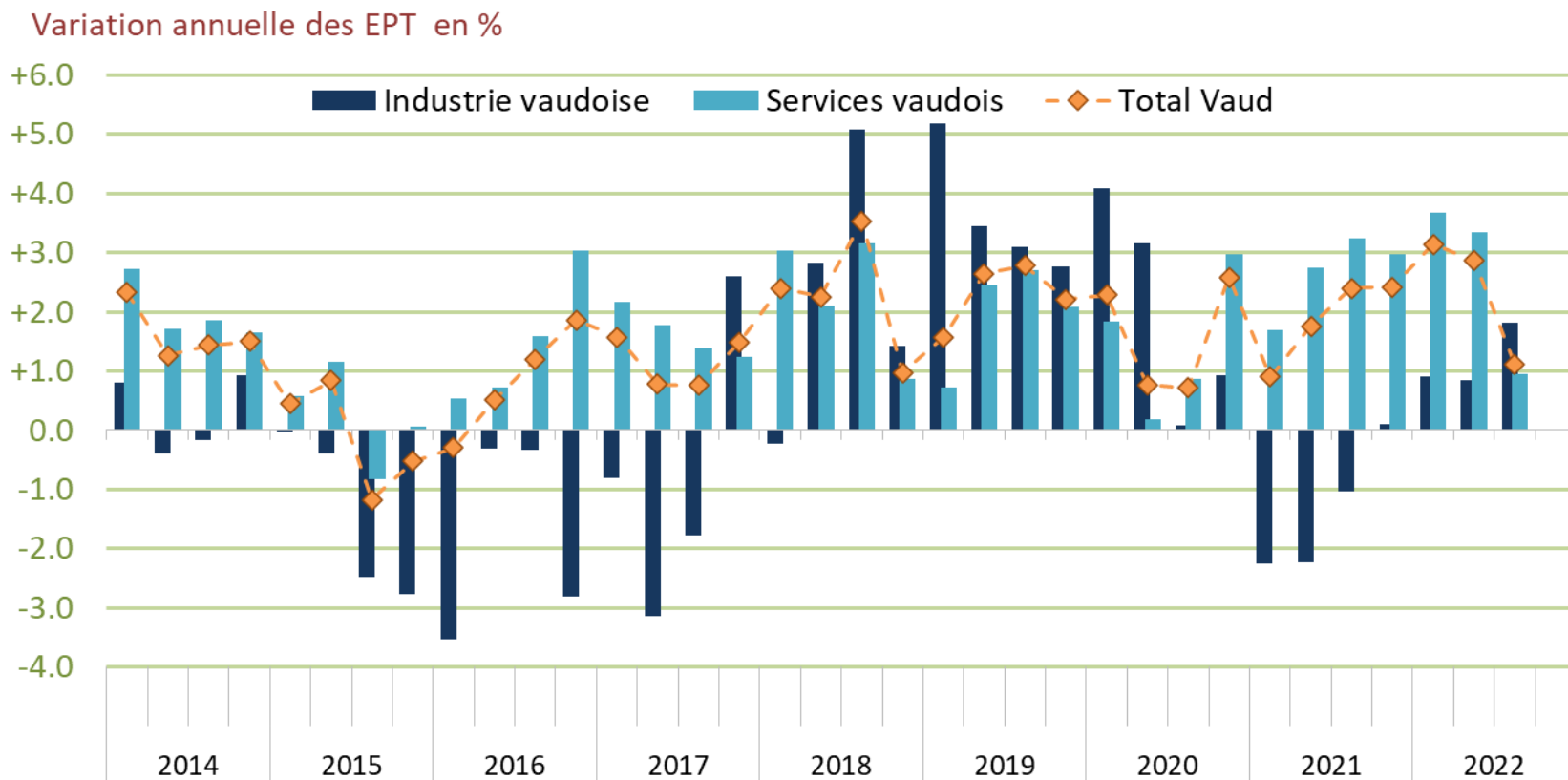
EPT: Emplois équivalent plein temps

(source : STATEM/STATVD)

EMPLOI (EPT): DYNAMIQUE PLUS FORTE DANS LE SECONDAIRE



- Fin 2022: l'industrie manufacturière au premier plan



EPT: Emplois équivalent plein temps

(source : STATEM/STATVD)

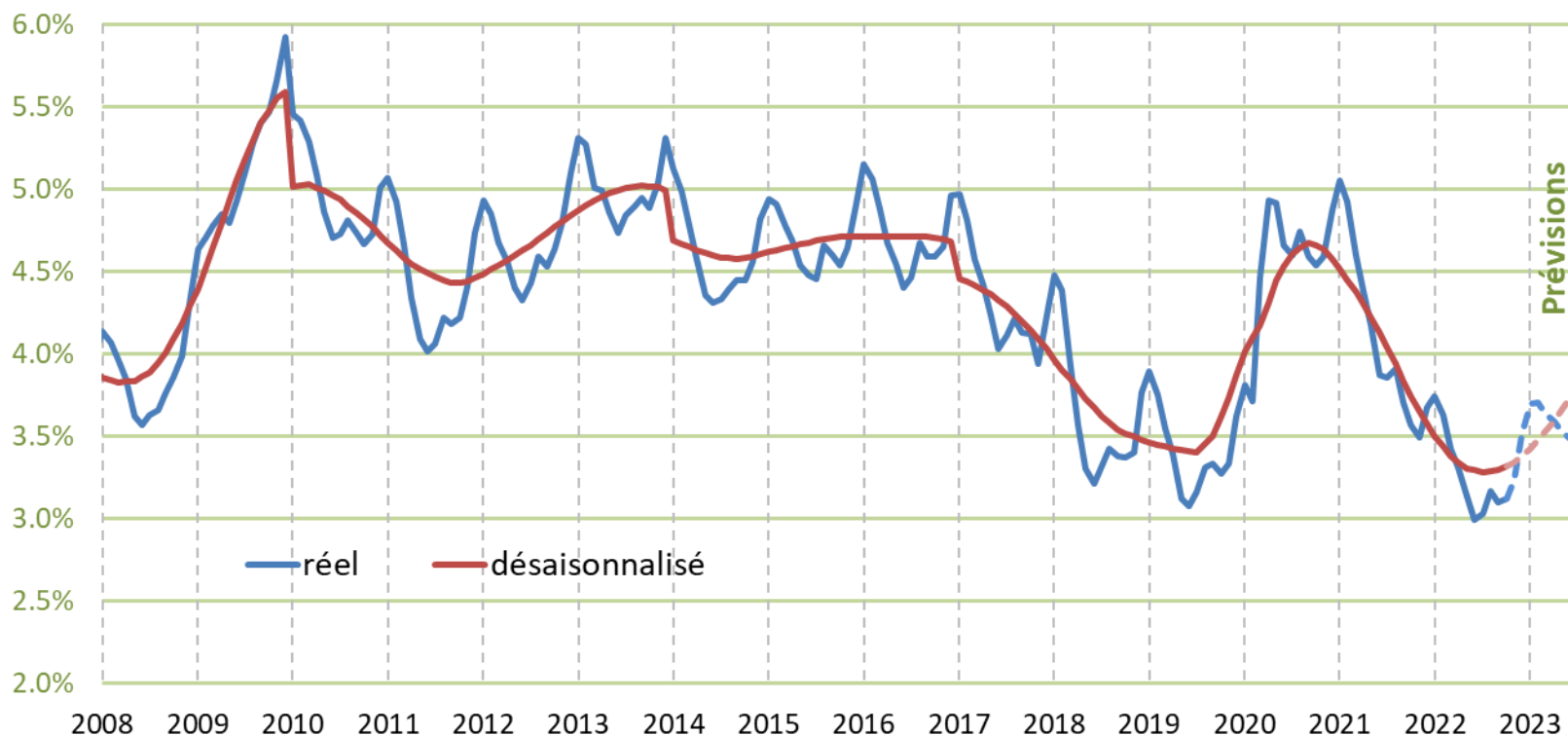
CHÔMAGE:

UN NIVEAU EXCEPTIONNELLEMENT BAS



- Prévisions Vaud en 2023 : remontée probable mais contenue

Taux de chômage



(source : SECO/ STATVD)



A RETENIR

- Un **ralentissement économique est à prévoir** en 2023 (+1,4% de croissance pour le PIB) avec une faible remontée du chômage et toujours de fortes incertitudes sur le plan mondial.
- **2022 sera une bonne année économique** pour Vaud (PIB:+2,5%), étayée par différents indicateurs avancés:
- L'**essor démographique vaudois est toujours aussi vigoureux**. Croissance proche de 1% pour 2022 (*estimation*).
- La croissance des **exportations** vaudoises restera très positive en 2022, notamment pour l'horlogerie (*estimation*).
- L'**emploi (EPT) progresse encore** +1,1% dans le canton de Vaud sur 12 mois. Le secondaire est plus dynamique (+1,8% contre +0,9% pour le tertiaire), notamment l'**industrie manufacturière** (*estimation*).
- Tout au long de l'année, le **chômage est resté très bas** (3,1% en octobre) et le nombre de **places vacantes particulièrement élevé** (5'800 en octobre).



CONSTRUCTION VAUDOISE

**LA HAUSSE DE PRIX ET LA PÉNURIE DE MAIN-D'ŒUVRE
RISQUENT D'ENTRAVER L'ACTIVITÉ**

Nicolas Tripet

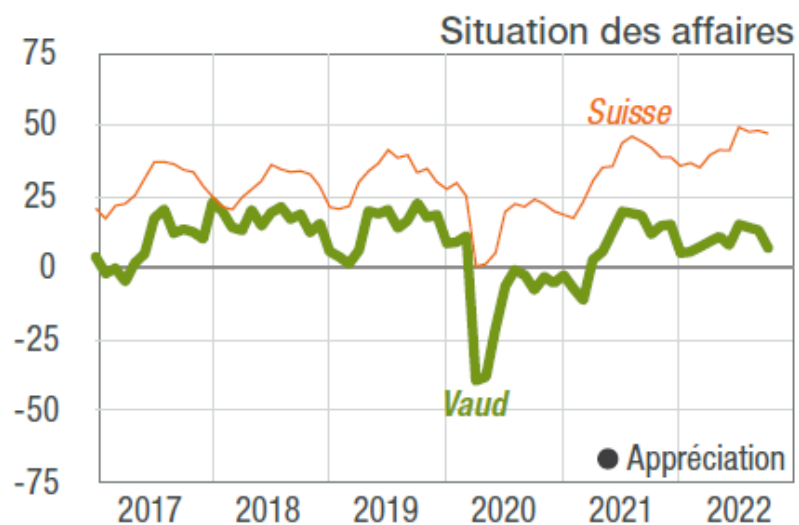
Fédération vaudoise des Entrepreneurs



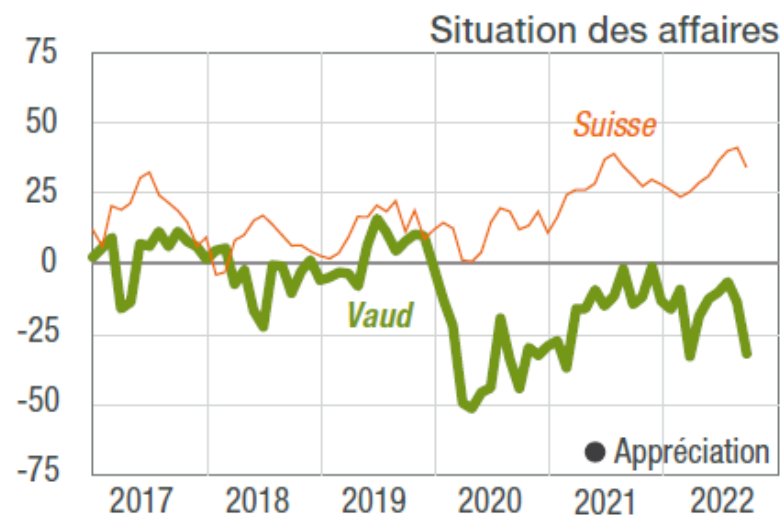
CONSTRUCTION

Situation des affaires

Tous secteurs



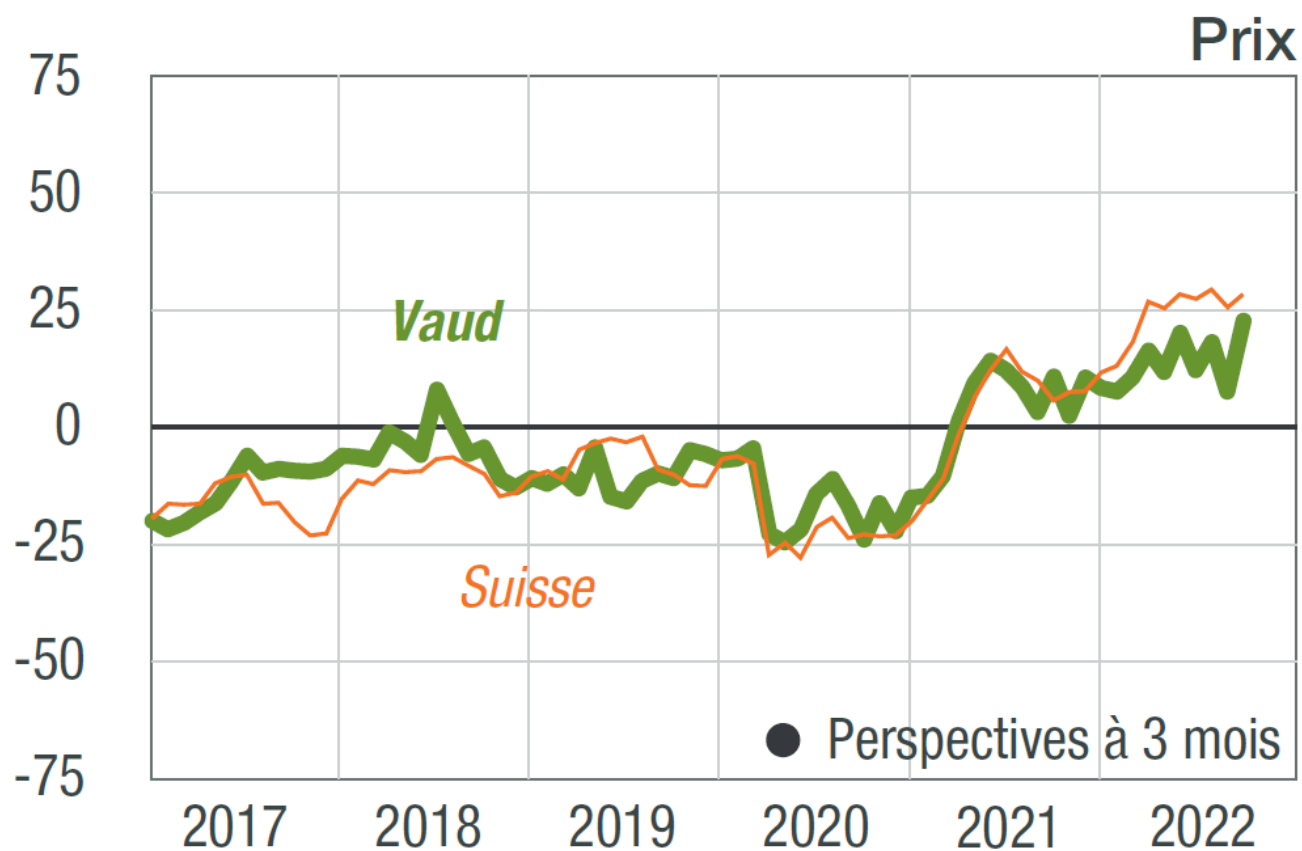
Gros œuvre





CONSTRUCTION

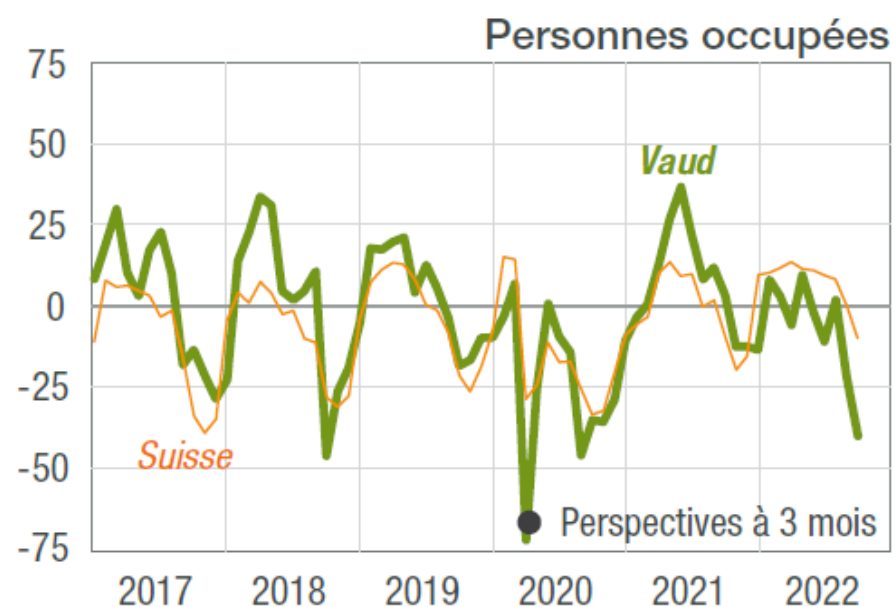
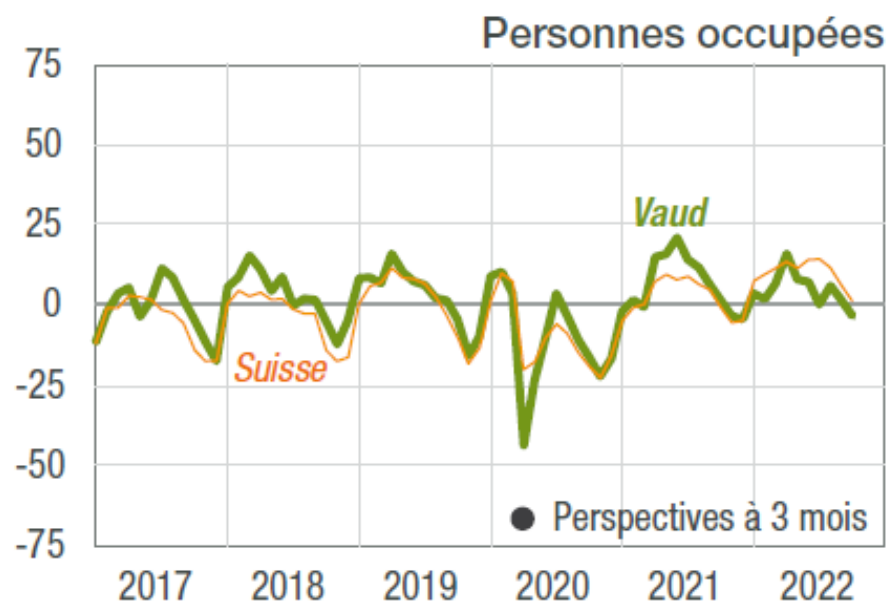
Millefeuille de tendances haussières





CONSTRUCTION

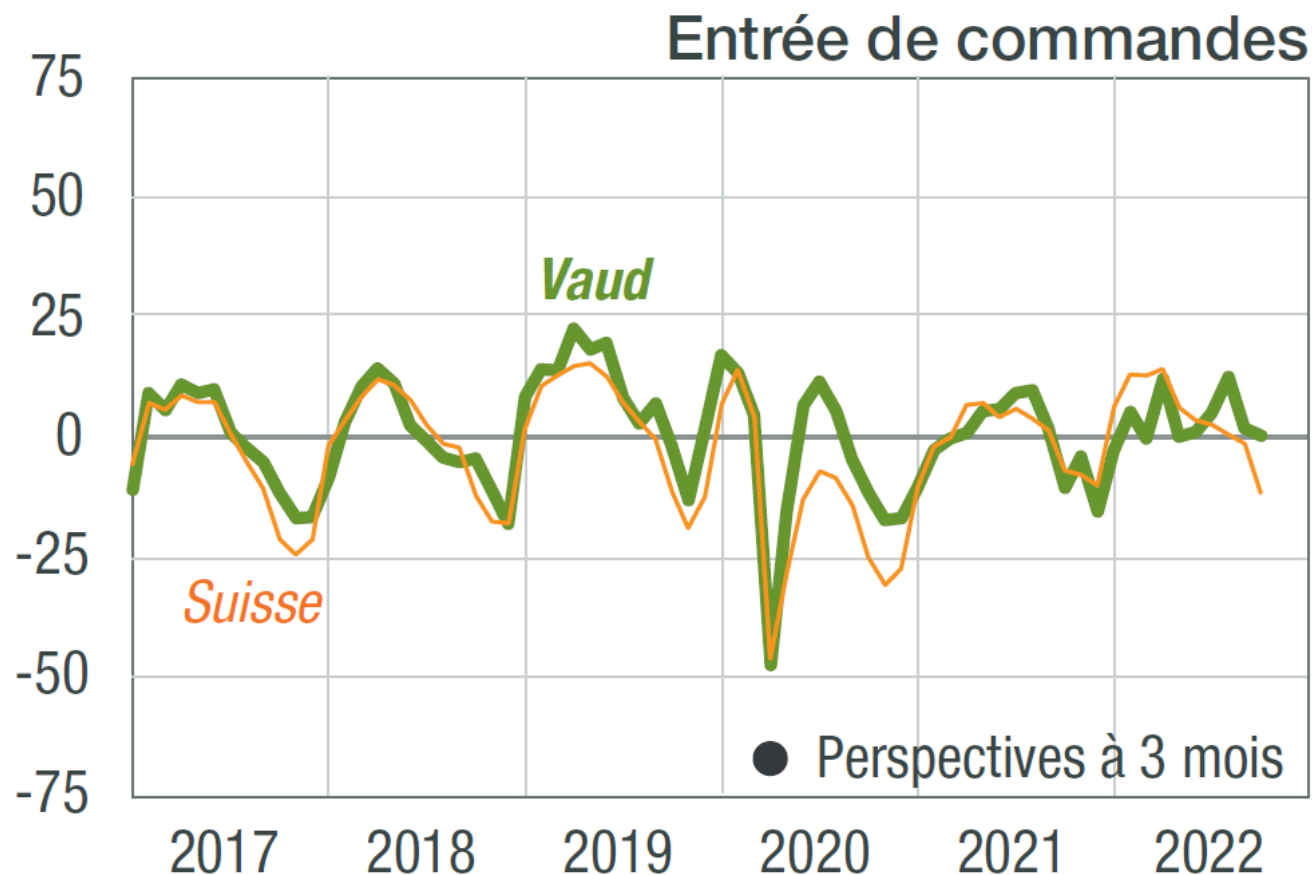
Emploi dans l'industrie vaudoise de la construction





CONSTRUCTION

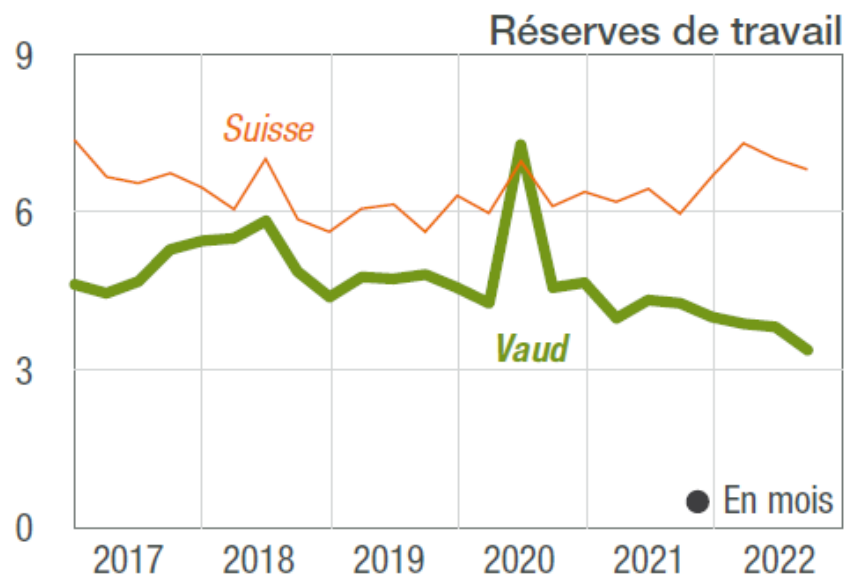
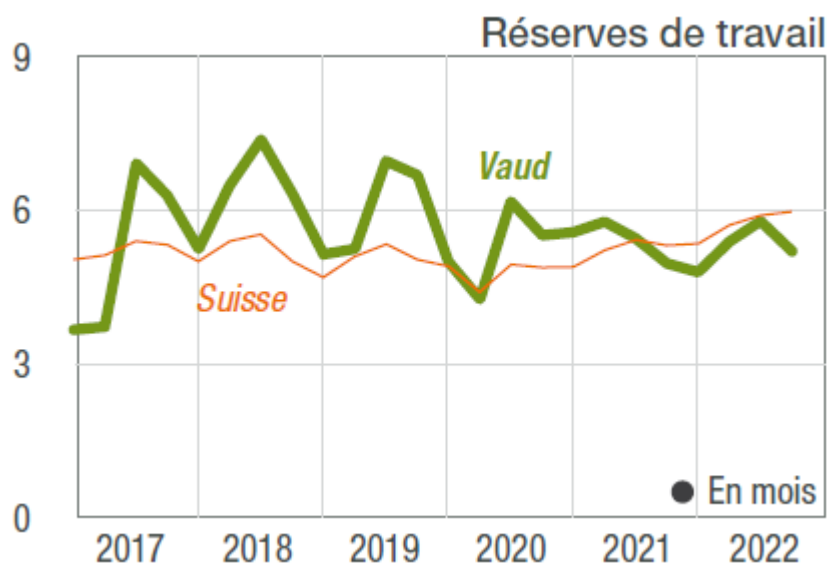
Entrée des commandes et permis de construire





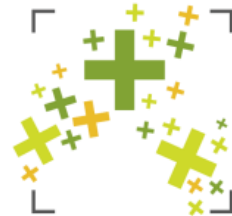
CONSTRUCTION

Perspectives 2023



Les défis de la pénurie de main-d'oeuvre:

- les métiers de la transition énergétique
- la promotion des métiers



INDUSTRIE VAUDOISE

**UNE ANNÉE SOLIDE MAIS DES PERSPECTIVES
QUI S'ASSOMBRISSENT**

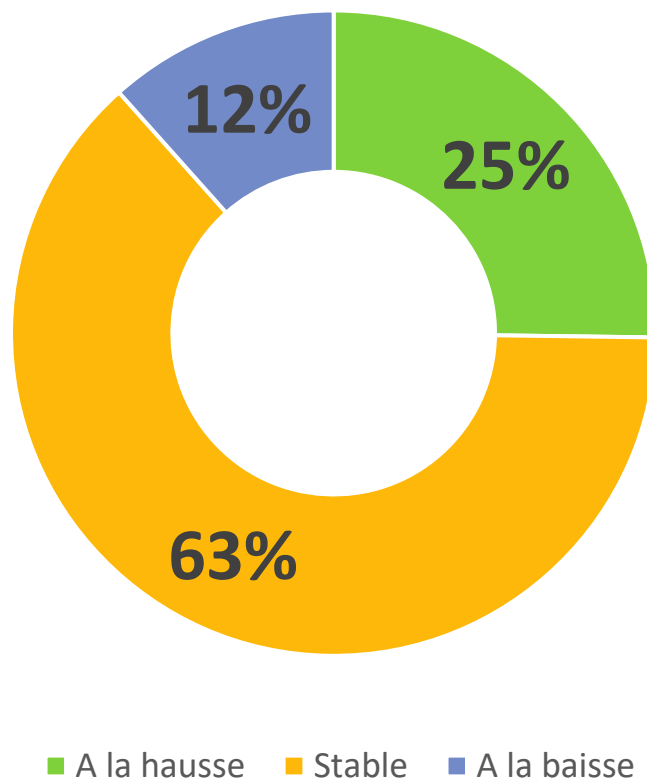
Rossella Mastroianni
SPEI

INDUSTRIE

Marché des affaires



Jugement des affaires

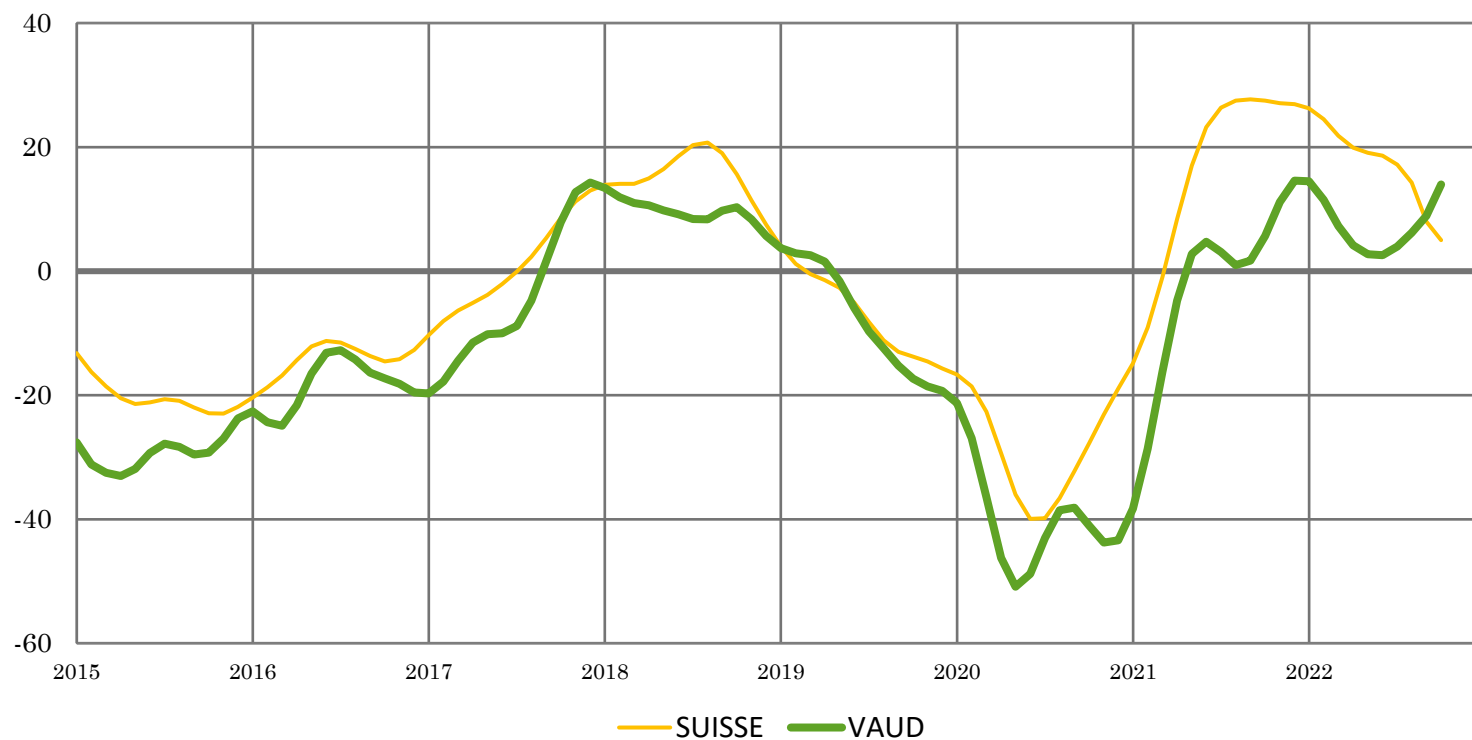


INDUSTRIE

Marché des affaires



Indicateur synthétique de la marche des affaires - ISMA

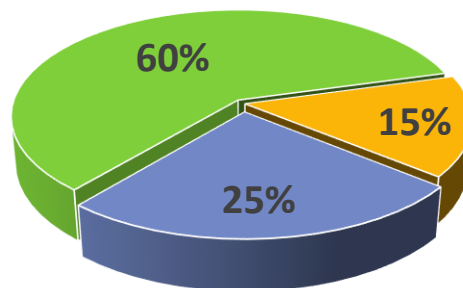


INDUSTRIE

Production

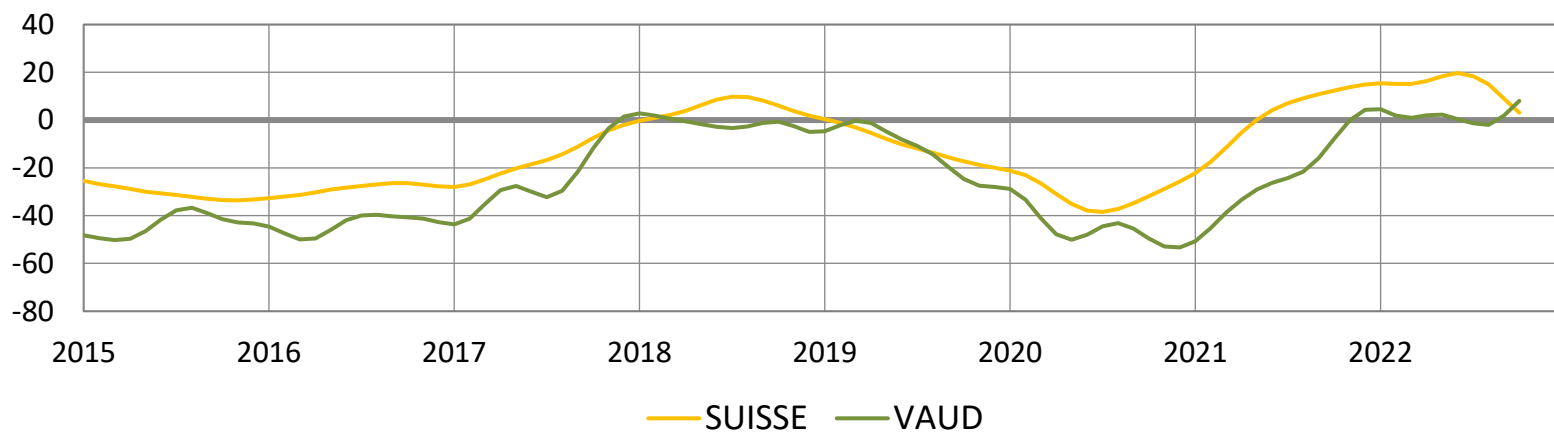


Appréciation du carnet de commandes



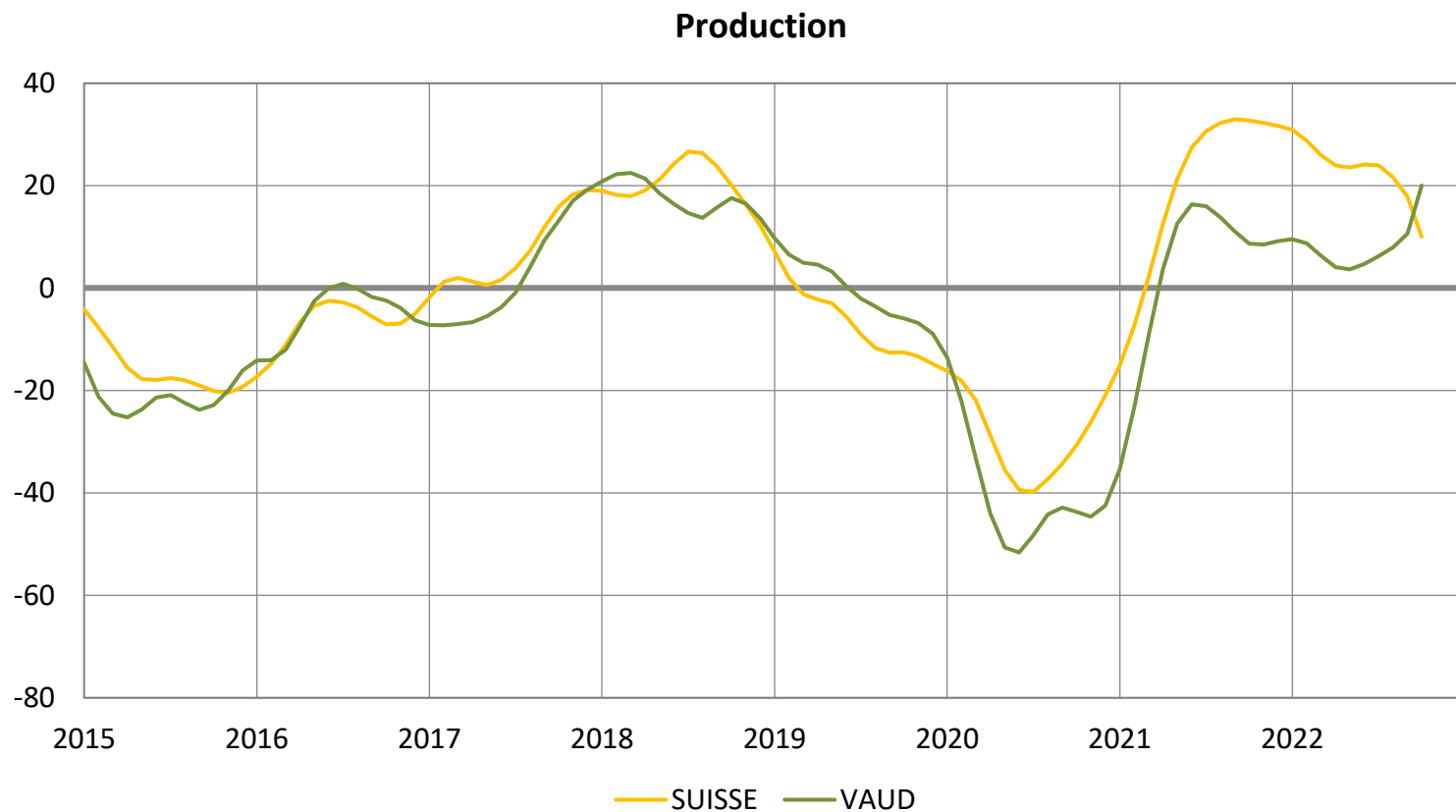
■ normal ■ trop peu rempli ■ bien rempli

Carnet de commandes



INDUSTRIE

Production



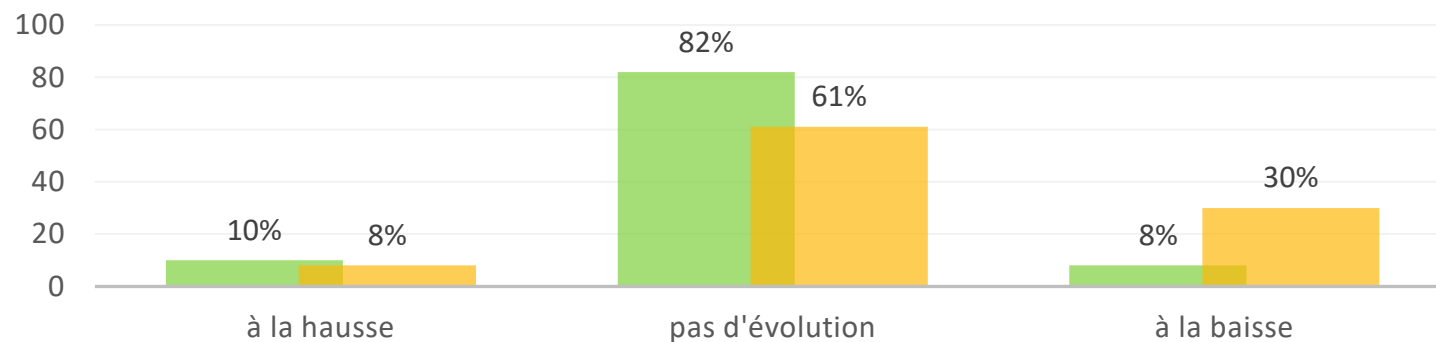
INDUSTRIE

Perspectives

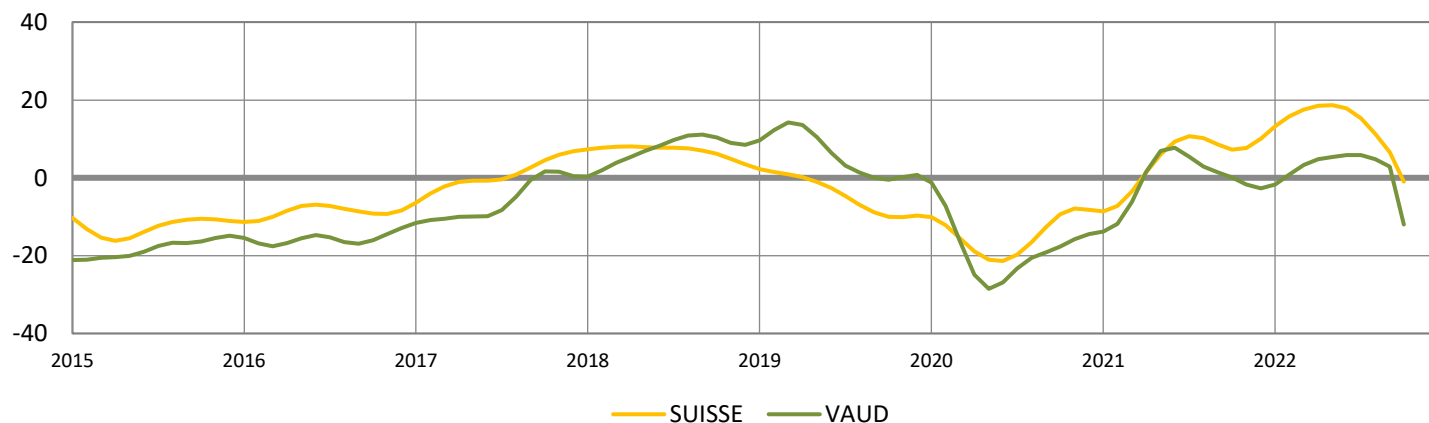


Appréciation de l'emploi

■ jugement emploi actuel ■ Evolution à 3 mois sur nbr employés



Perspectives d'emplois

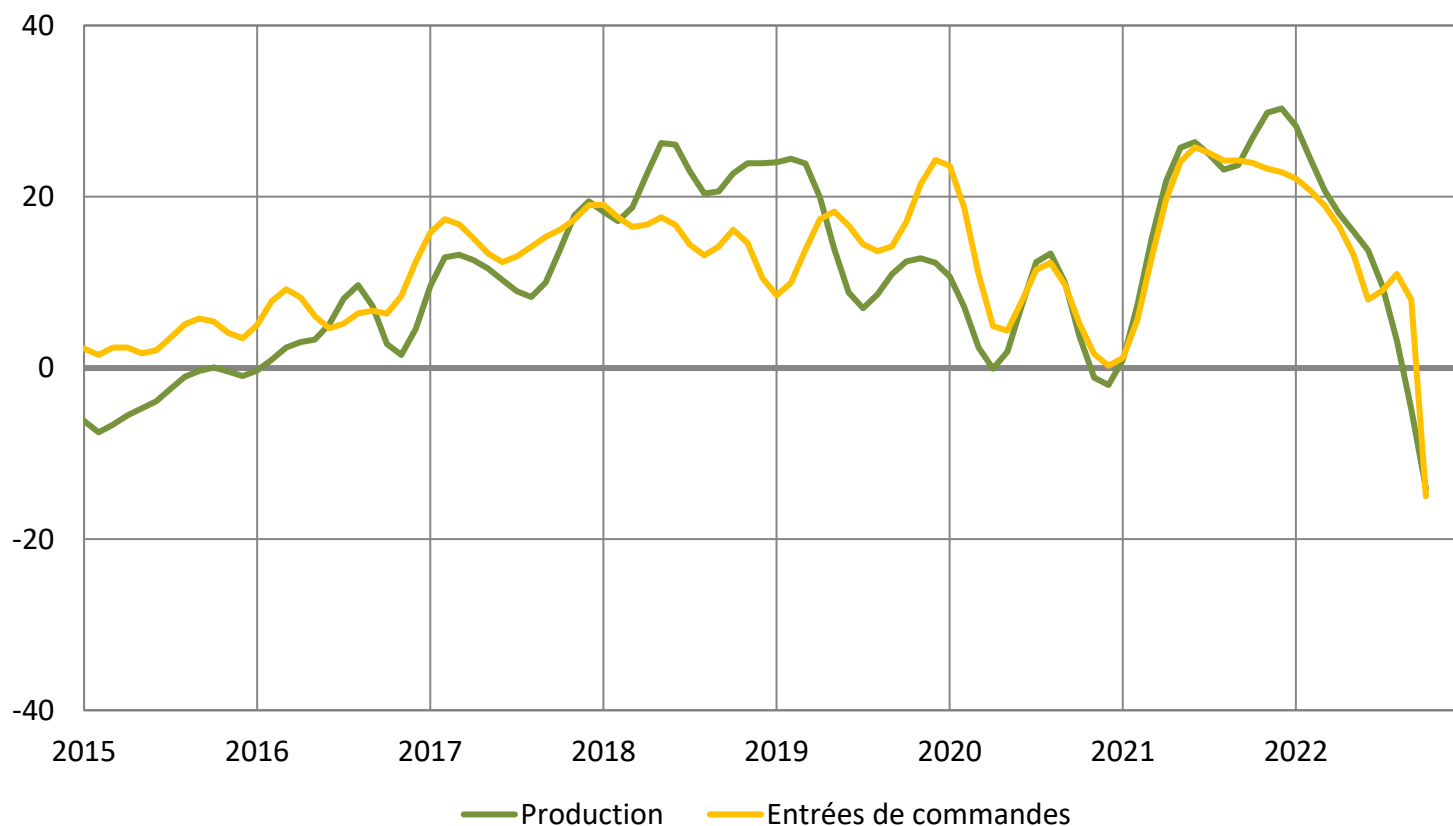


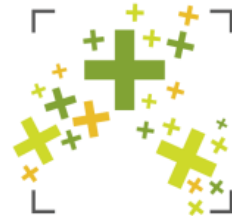
INDUSTRIE

Perspectives



**Evolution des entrées de commandes et de la production
perspectives à 3 mois**





HÔTELLERIE-RESTAURATION VAUDOISE

**OPTIMISME POUR LA FIN DE L'ANNÉE,
MAIS PERSPECTIVES INCERTAINES POUR 2023**

Florence Wagnier
Vaud Promotion

RÉTROSPECTIVE (ETE 2022)



- Météo exceptionnelle



- Levée générale des restrictions sanitaires



--> Nette **amélioration** de la marche des affaires pour les hôteliers et restaurateurs vaudois

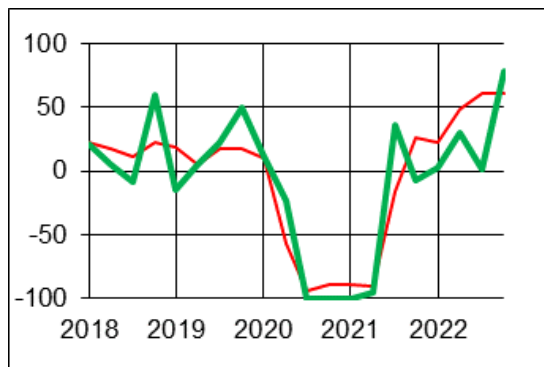
RÉTROSPECTIVE (ETE 2022)



Hôtellerie

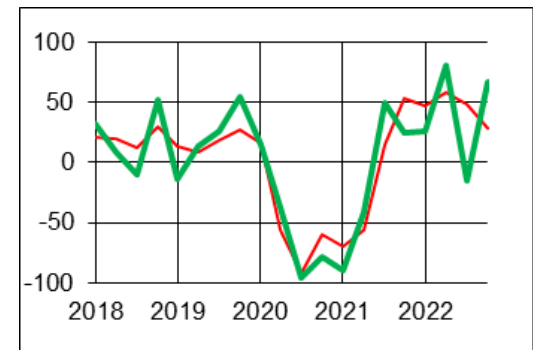
- Une **fréquentation en hausse** (78% d'avis +), principalement grâce à la croissance des nuitées étrangères (84% d'avis +)

Nuitées étrangères

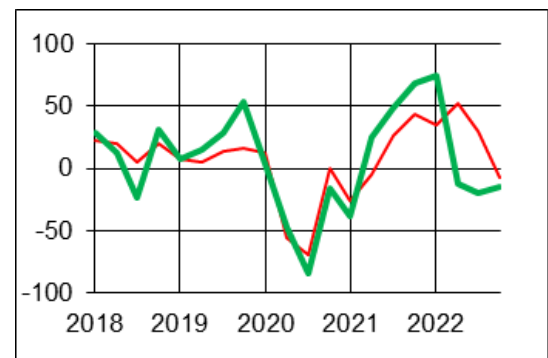


- alors que les nuitées domestiques ont marqué un recul par rapport à l'été 2021 (50% d'avis -)

Nuitées totales



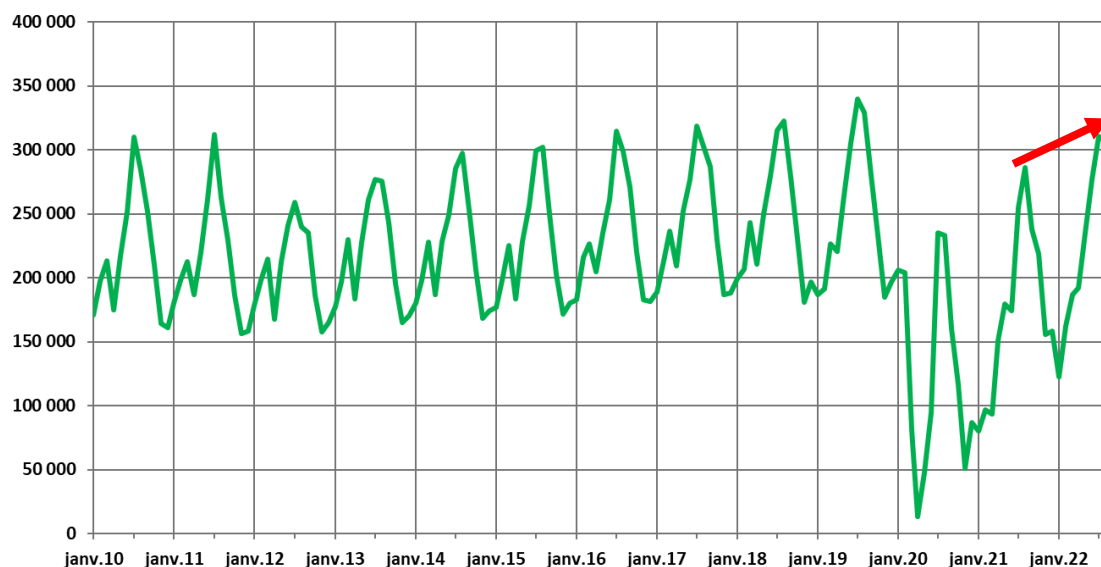
Nuitées domestiques



RÉTROSPECTIVE (ETE 2022)



Une évaluation positive confirmée par les statistiques des nuitées hôtelières



+14% de nuitées pr
juillet-sept. 2021:

- Etranger: +40%
- Domestique: -2%

Fréquentation proche des niveaux pré-pandémiques de l'été 2019:

- Croissance des nuitées en provenance des marchés lointains (USA, ..., GCC, Inde) + européens (France, Allemagne, UK)
- Recul des nuitées domestiques pr été 2021 (plus de voyages à l'étranger réalisés), mais qui restent **supérieures** à celles enregistrées par ce marché durant **l'été 2019**

RÉTROSPECTIVE (ETE 2022)

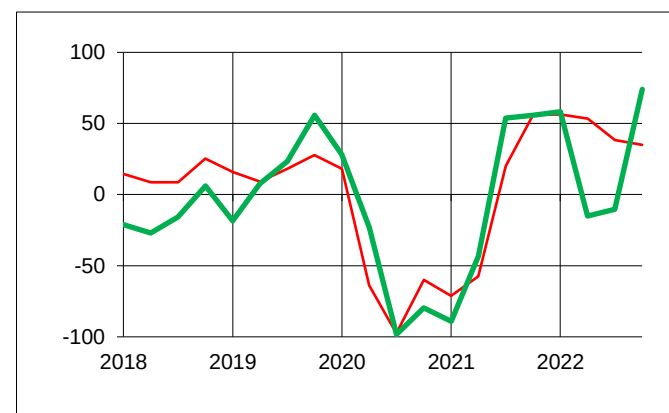


Hôtellerie

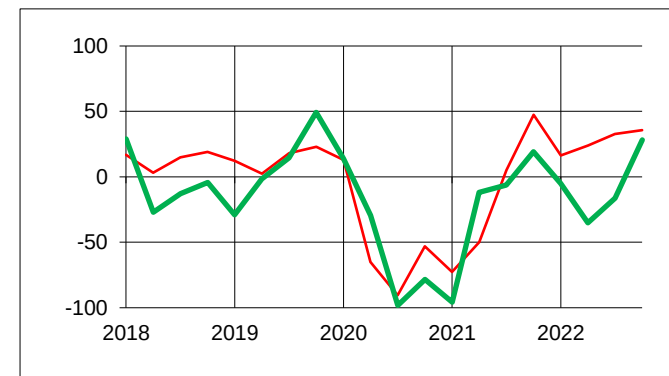
→ Chiffre d'affaires en hausse pour **85%** des répondants

→ Bénéfice stable pour **62%** des répondants

Chiffre d'affaires



Bénéfice



RÉTROSPECTIVE (ETE 2022)



Restauration

- **Bilan** estival **positif**, tant au niveau du débit des boissons que de celui des repas

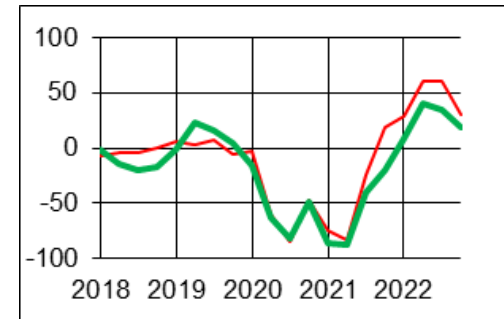
→ Chiffre d'affaires en hausse pour près de la moitié des répondants

→ Bénéfice en progression pour près d'un 1/3 des répondants

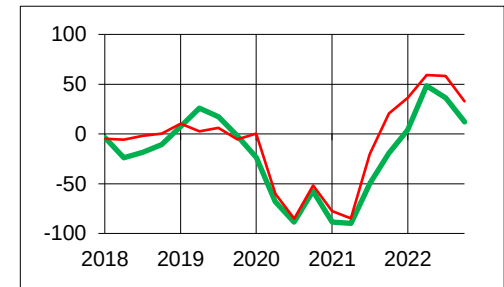
→ Difficultés:

- Pénurie de personnel
- Hausse des prix

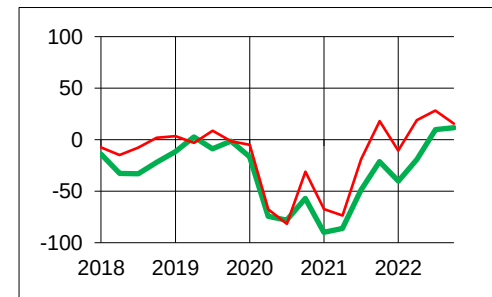
Débit total



Chiffre d'affaires



Bénéfice

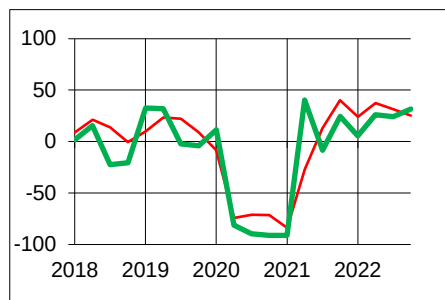


PERSPECTIVES (HIVER 2022/2023)

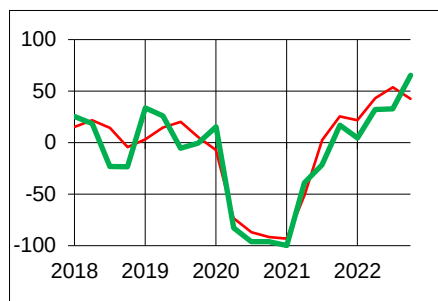


Hôtellerie

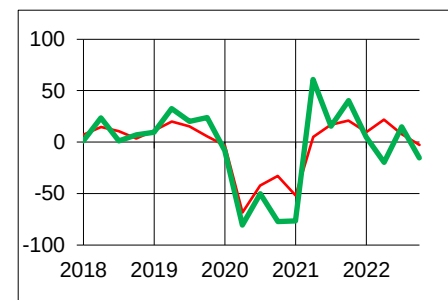
Nuitées totales



Nuitées étrangères



Nuitées domestiques



- Optimisme de mise pour la fin de l'année au niveau de l'évolution de la fréquentation (stabilité: 64%, croissance: 34%):
 - Croissance des nuitées étrangères (70% d'avis +)
 - Recul des nuitées domestiques (43% d'avis -)

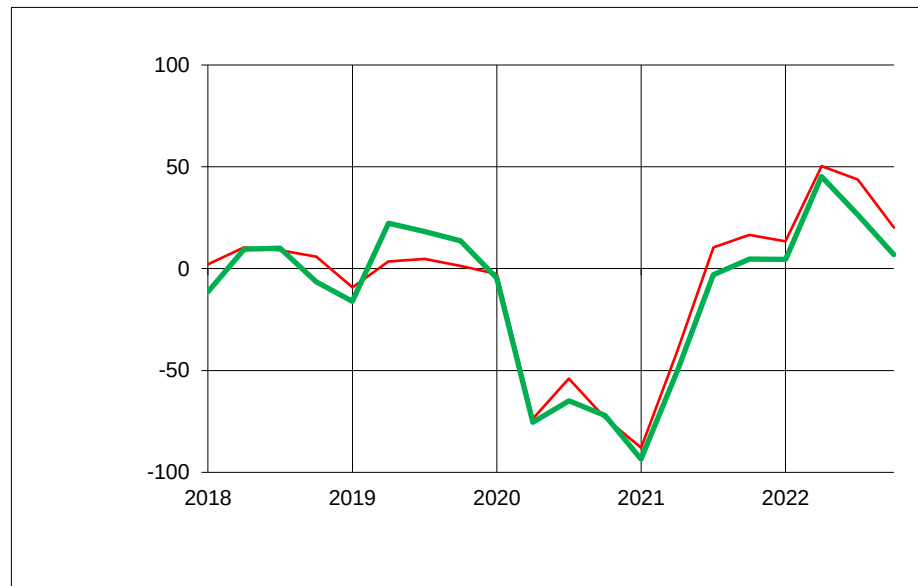
PERSPECTIVES (HIVER 2022/2023)



Restauration

- Les ventes devraient rester stables (moitié des répondants), voire progresser (1/3 des répondants)

Débit total



DÉFIS POUR LES MOIS À VENIR



- Situation énergétique:
 - Incertitudes par rapport à l'approvisionnement énergétique
 - Manque de lisibilité quant aux aides financières potentielles en cas de coupures de courant décidées par le CF (délestage)
 - Hausse des coûts (matières premières, énergie)
 - Situation économique:
 - Franc fort
 - Inflation
 - Danger de récession dans les principaux marchés étrangers (européens et américains)
 - Changements climatiques: raccourcissement et variabilité de la saison hivernale
- **Dégradation de la situation des affaires est envisagée à 6 mois:**
- Pour la moitié (49%) des hôteliers
 - Pour plus d'1/3 (34%) des restaurateurs



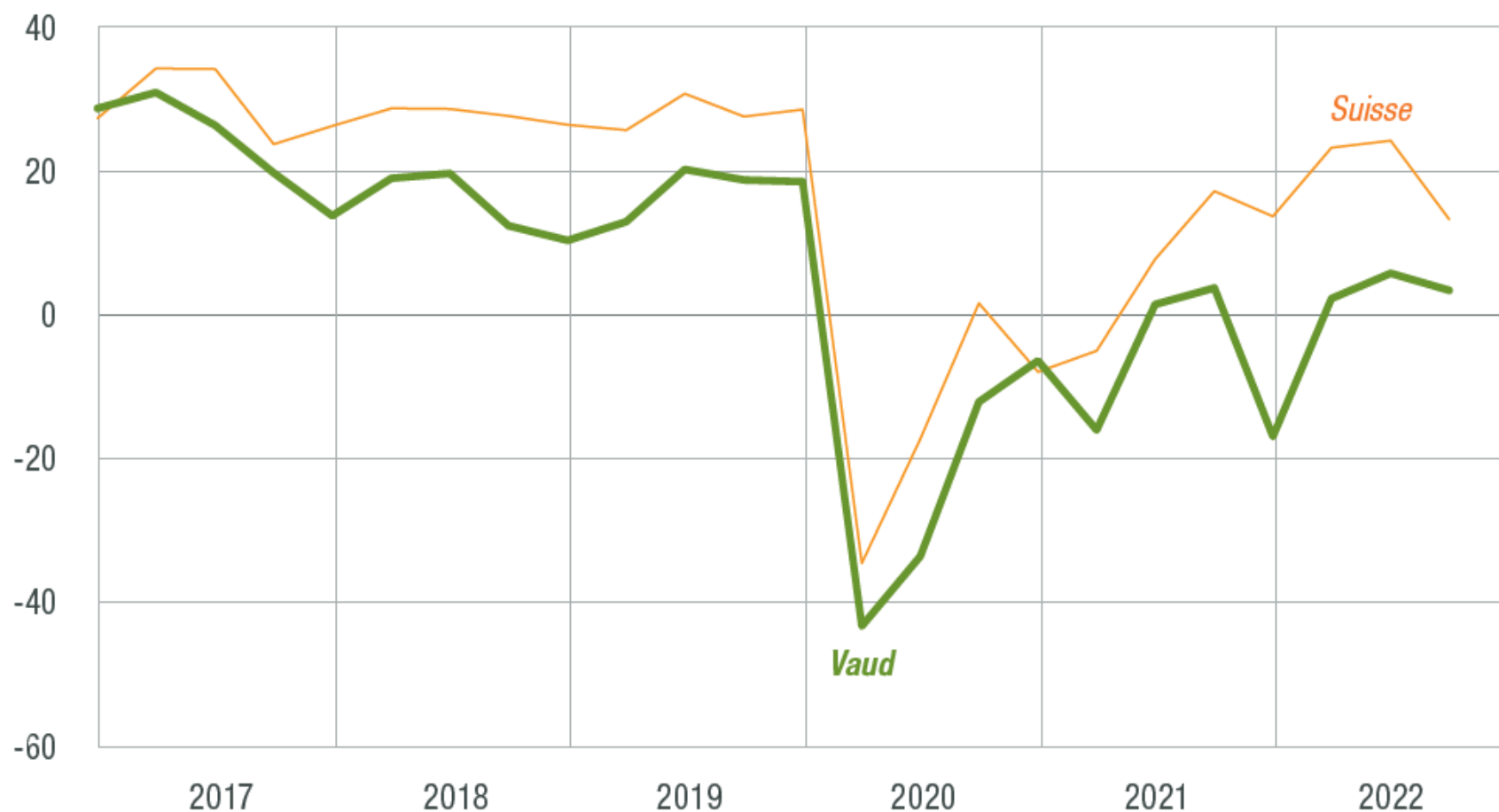
SERVICES VAUDOIS

LES SERVICES VAUDOIS RÉSILIENTS DANS UN CONTEXTE DIFFICILE

Albin Baptista
GRI

SERVICES

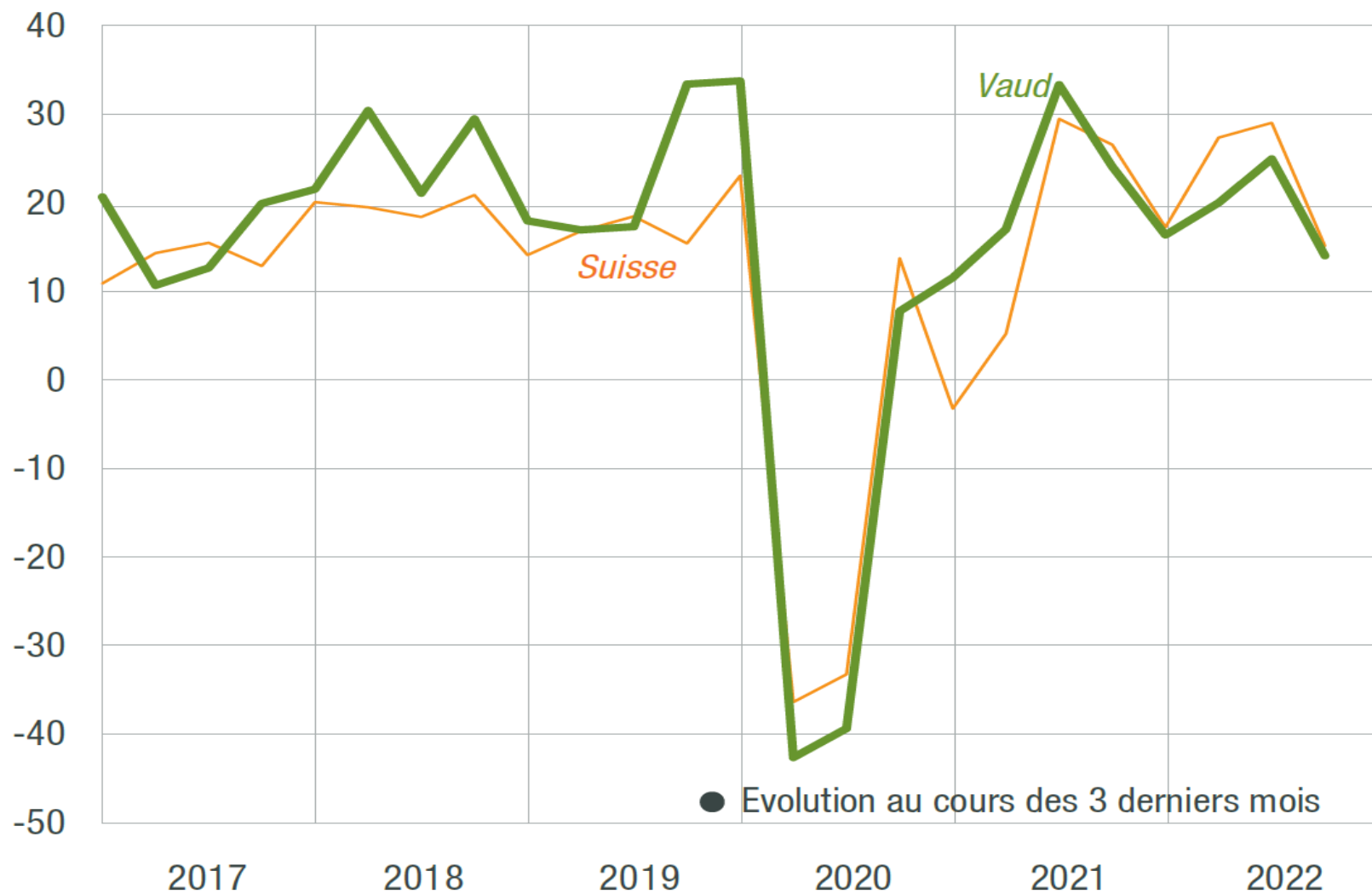
Situation des affaires 2022



SERVICES



Evolution de la demande en 2022

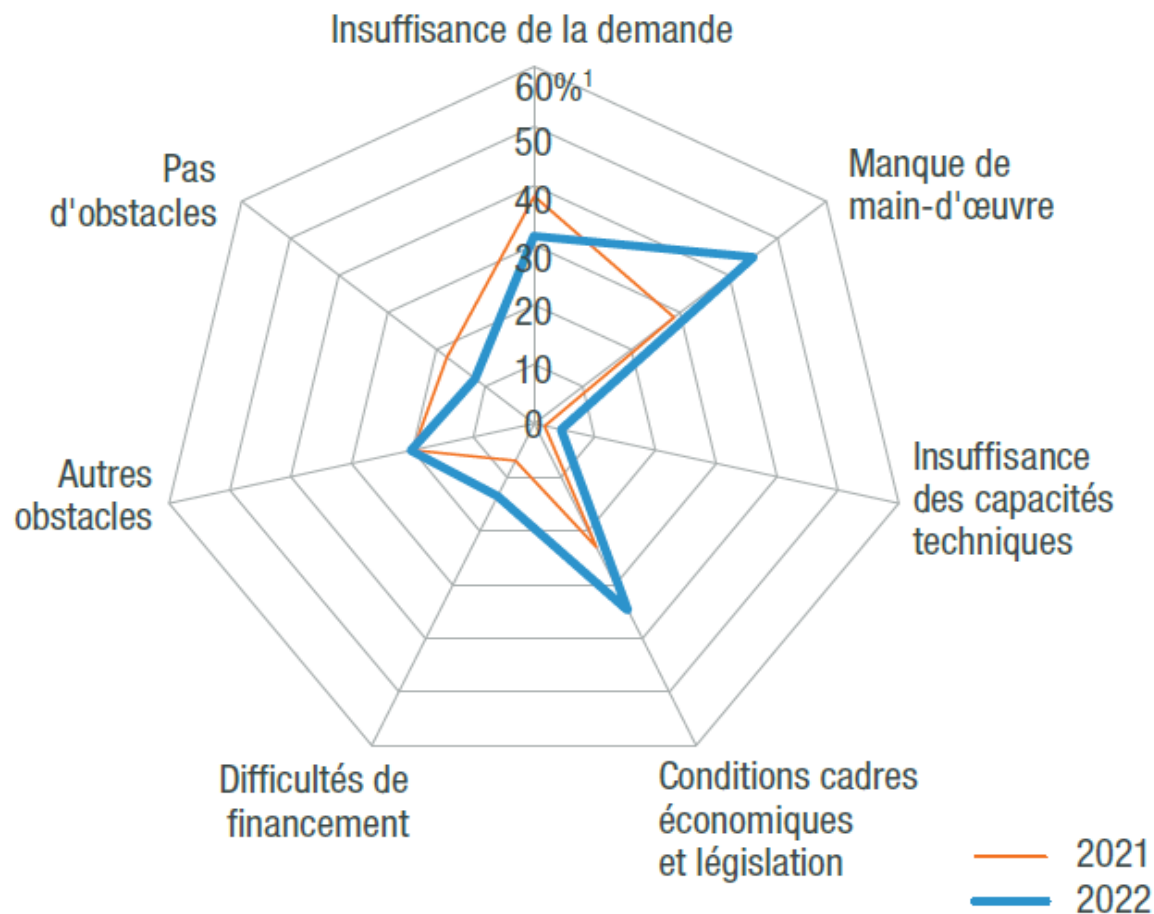


SERVICES

Obstacles



Evaluation des obstacles d'activité



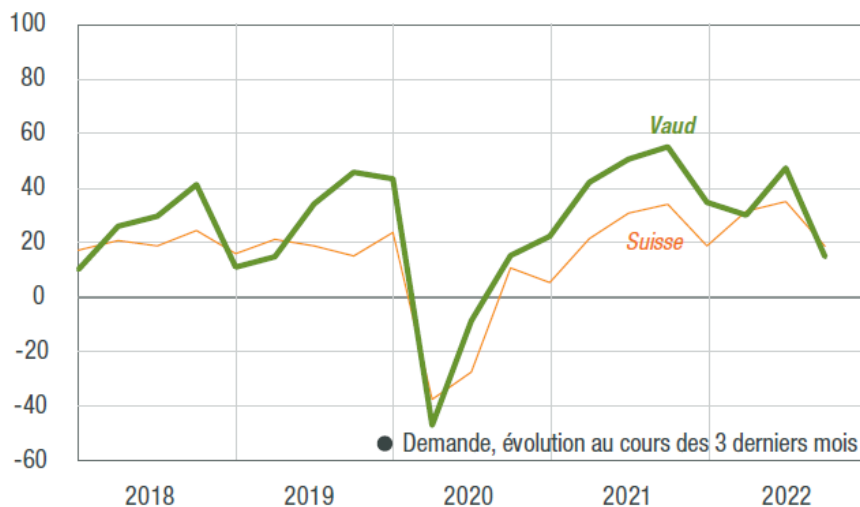
¹ En % des entreprises interrogées

SERVICES

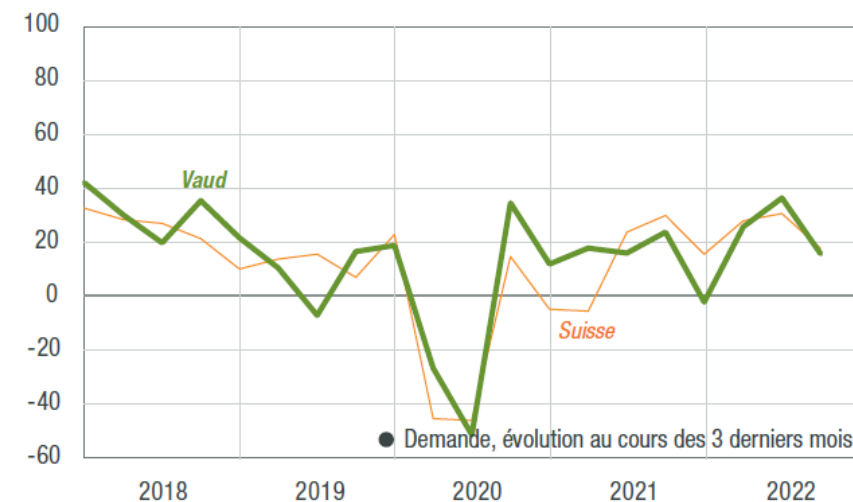


Evolution de la demande en 2022 – par branche

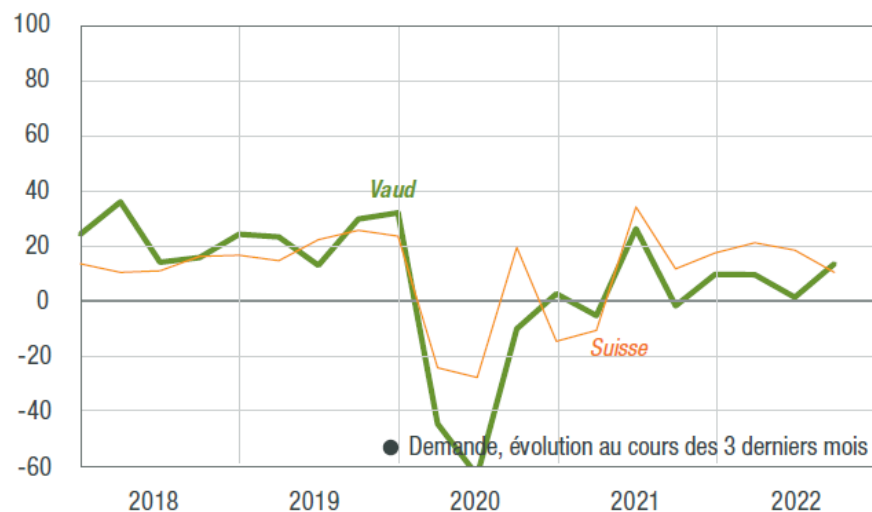
Services aux entreprises



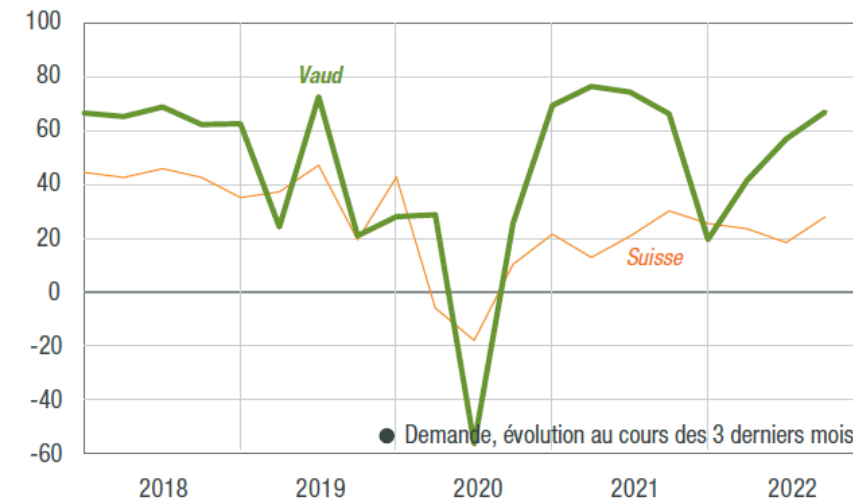
Transports, Information, Communication



Services personnels

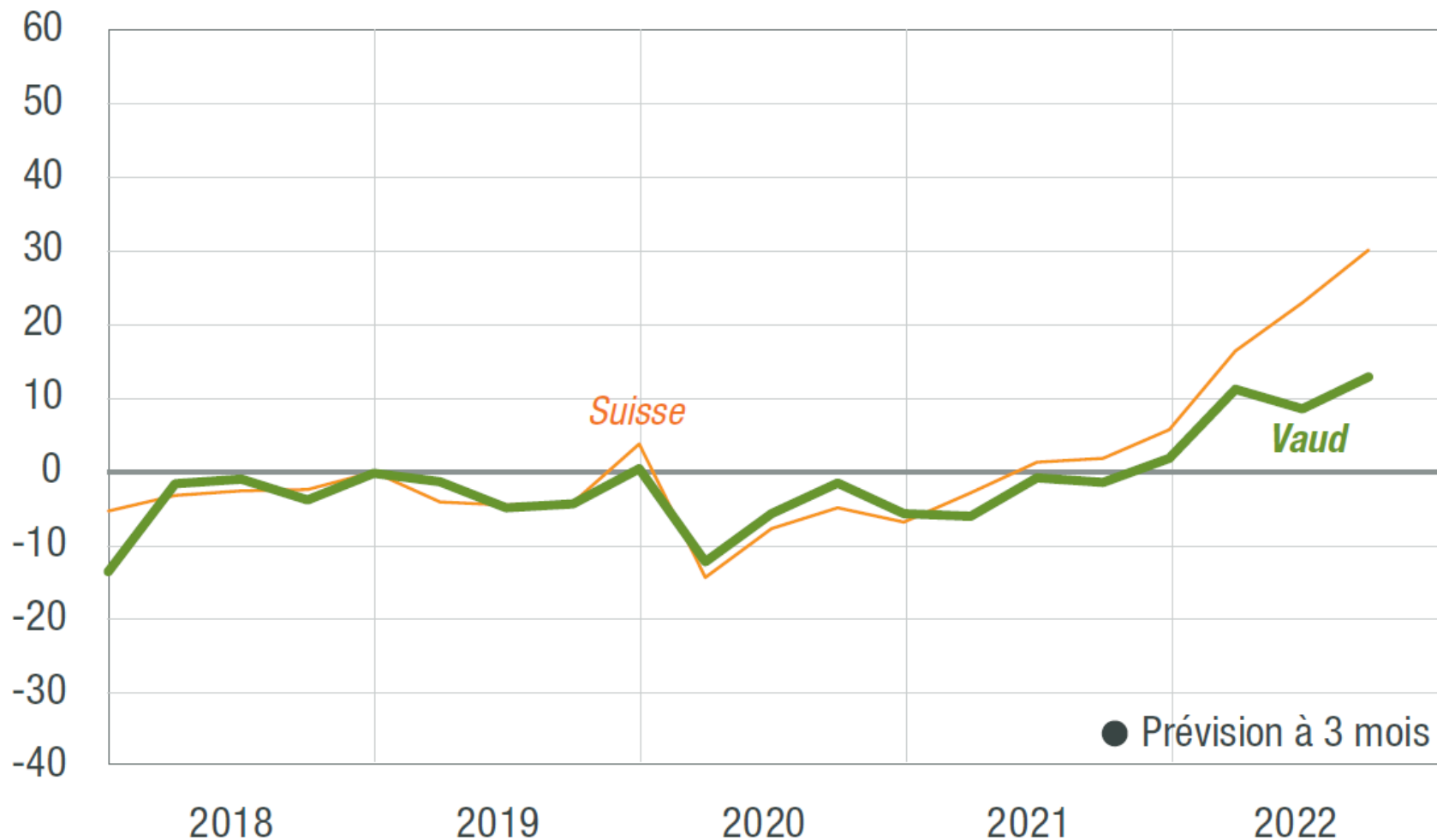


Activités informatiques



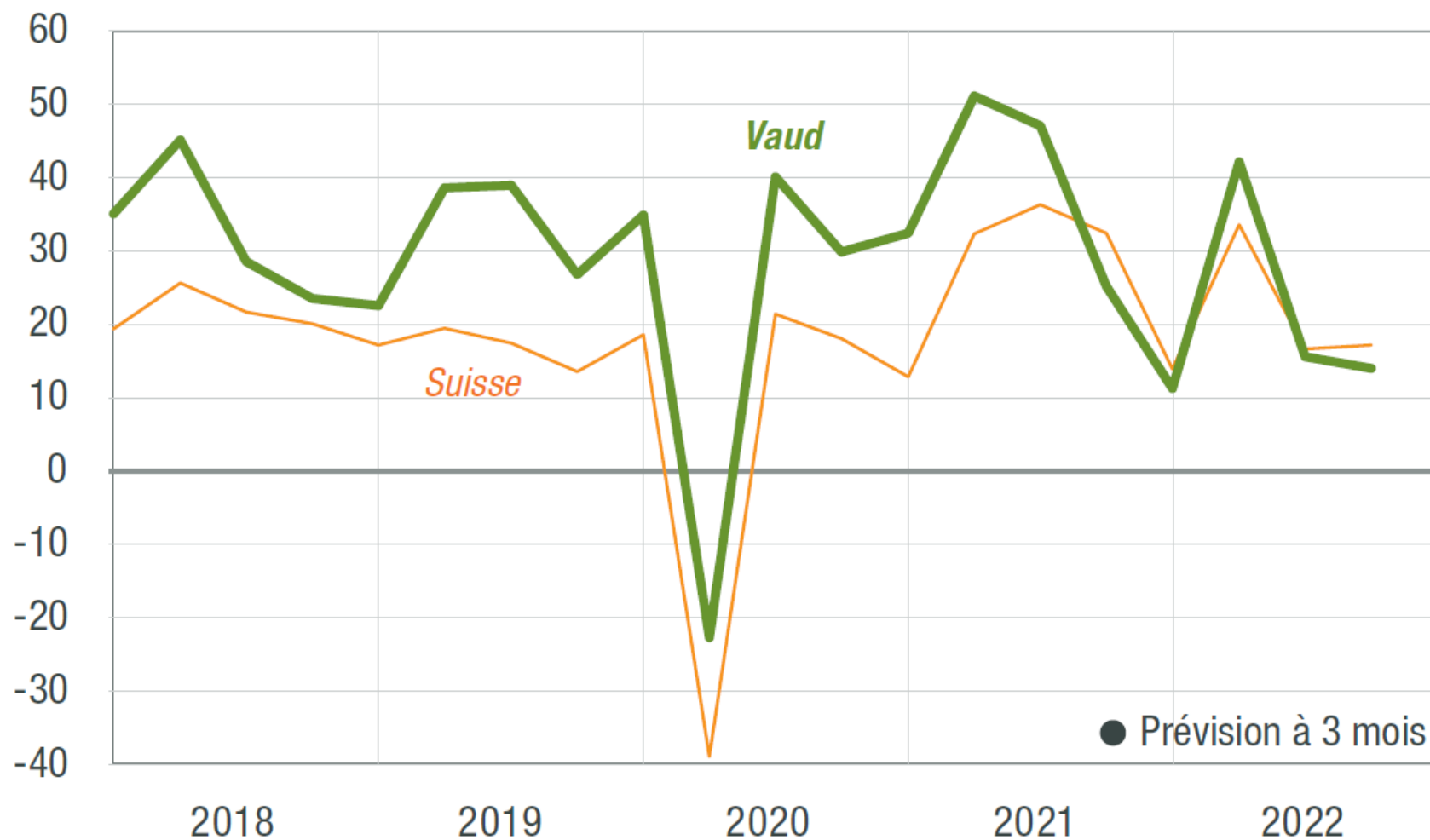
SERVICES

Prix - Perspectives à 3 mois



SERVICES

Demande - Perspectives à 3 mois





COMMERCE DE DÉTAIL VAUDOIS

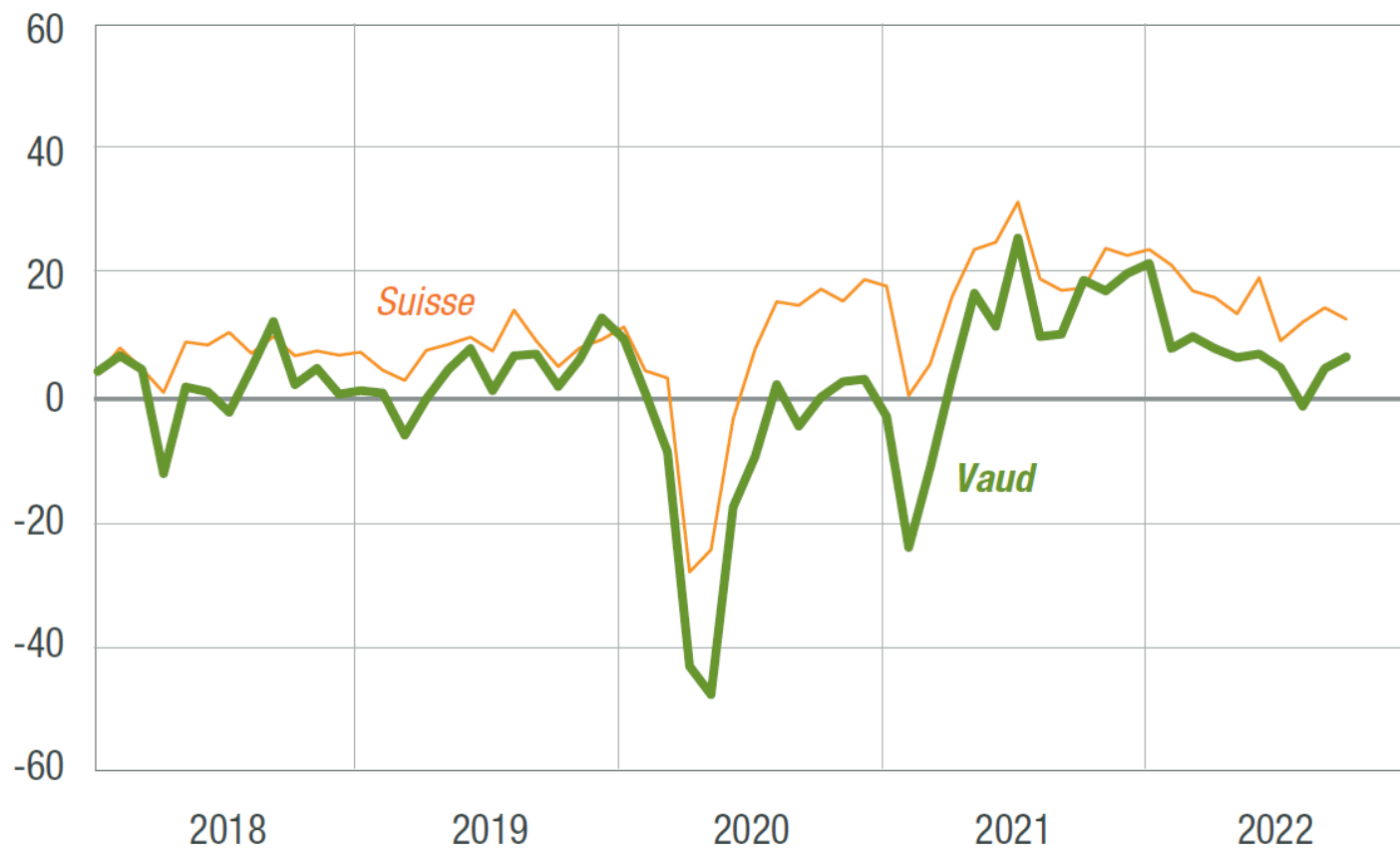
**MALGRÉ L'ARRIVÉE DES FÊTES, LES PERSPECTIVES SONT
MITIGÉES EN RAISON DE LA HAUSSE DES PRIX**

Patrick Zurn
CVCI

COMMERCE DE DÉTAIL



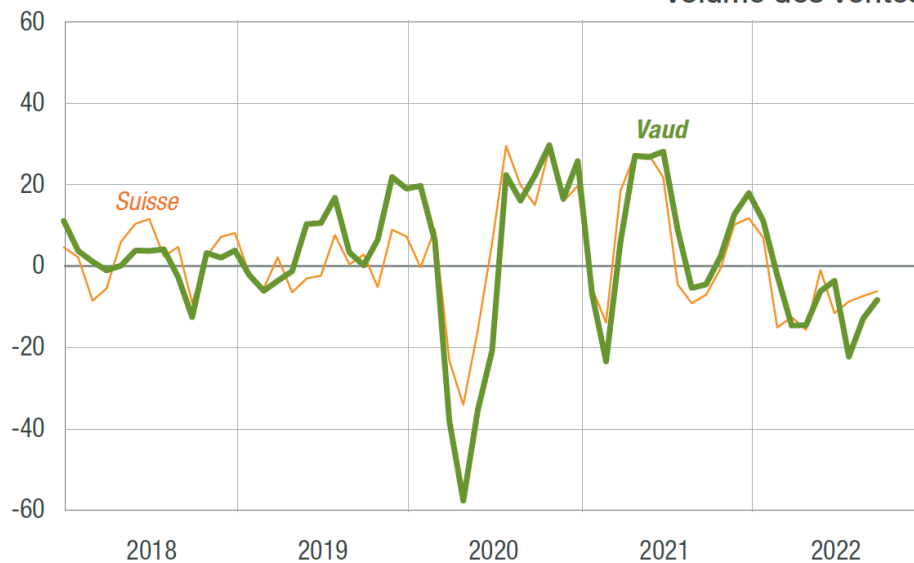
Situation des affaires



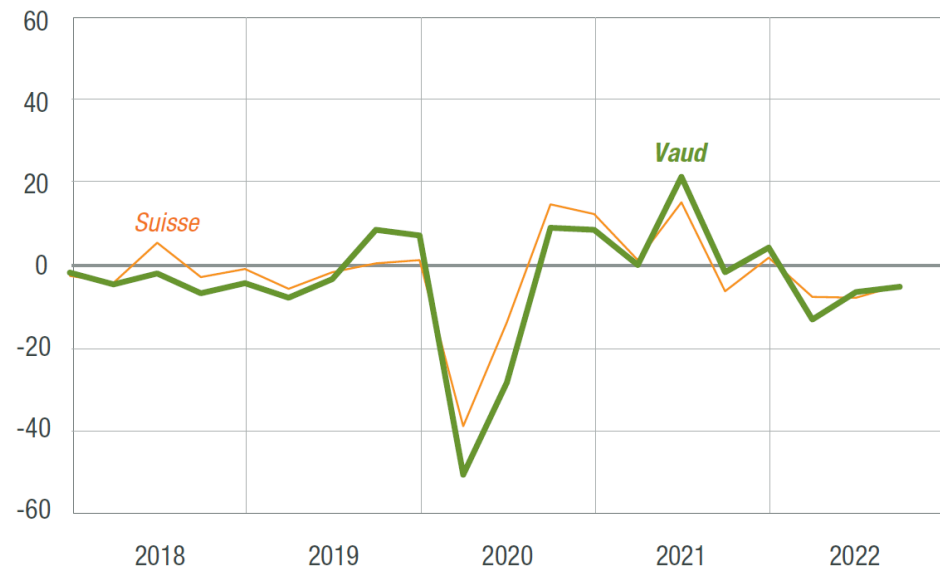
COMMERCE DE DÉTAIL



Volume des ventes

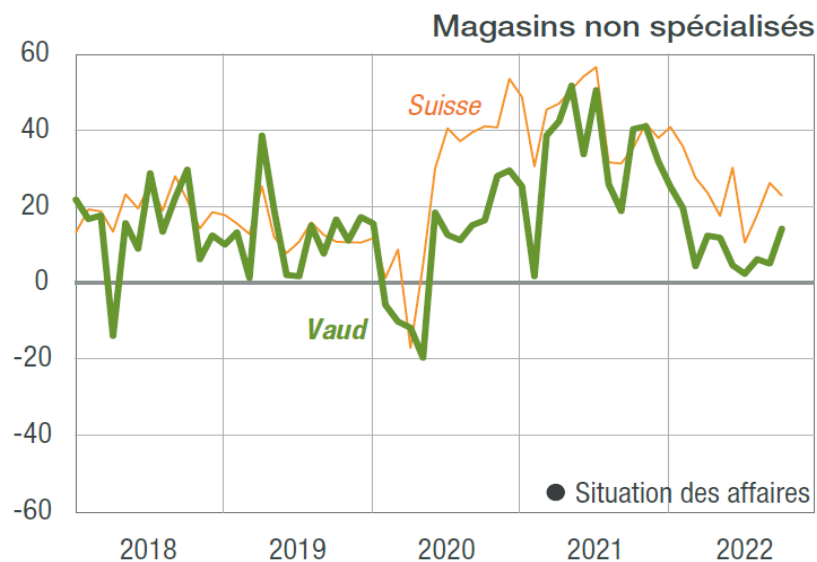
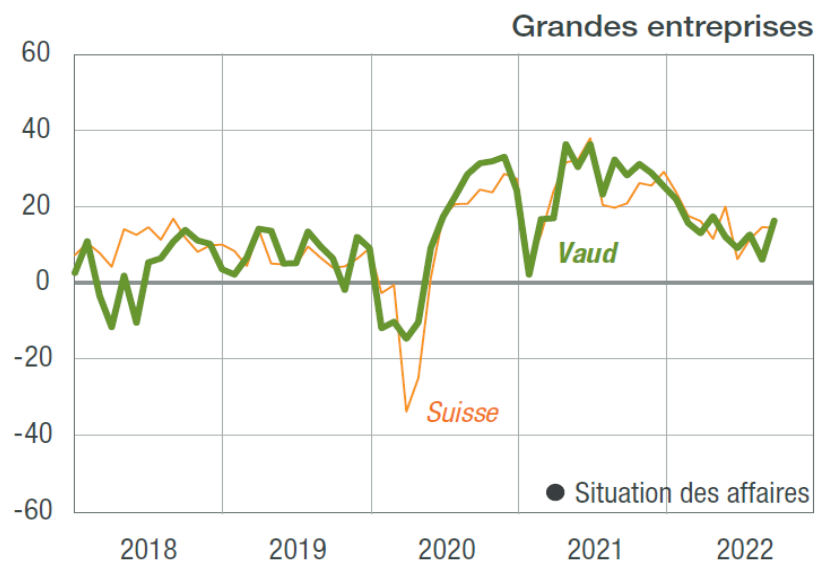
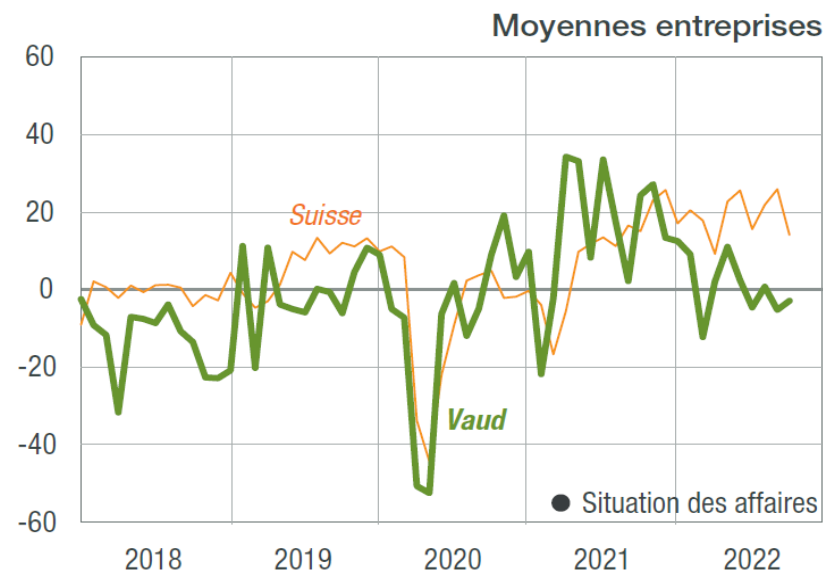
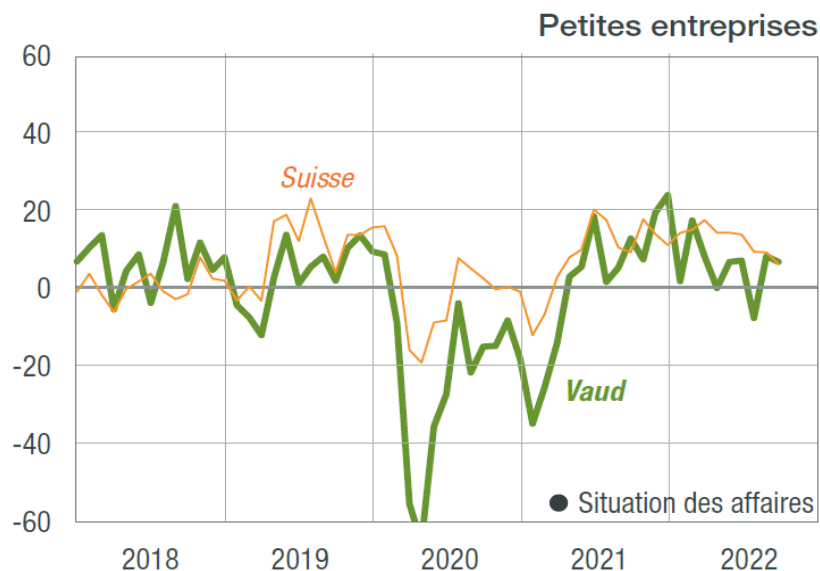


Situation bénéficiaire



COMMERCE DE DÉTAIL

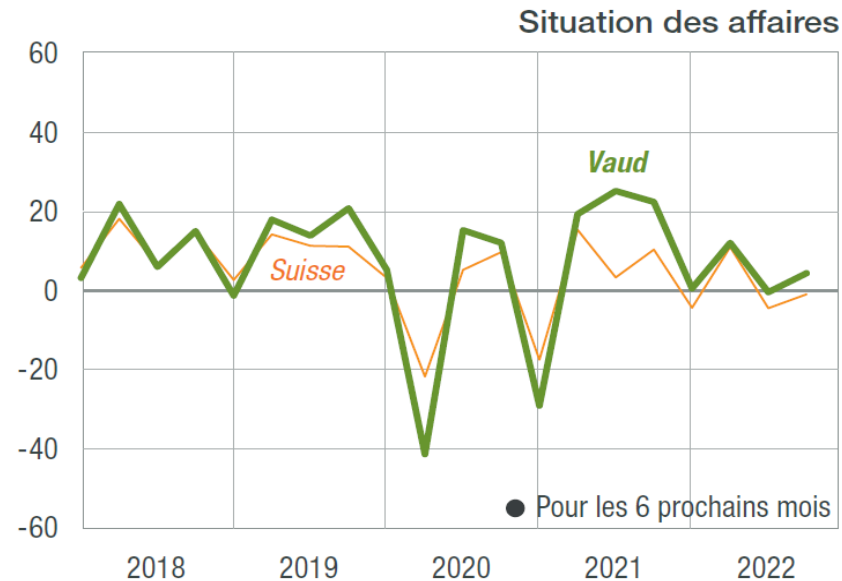
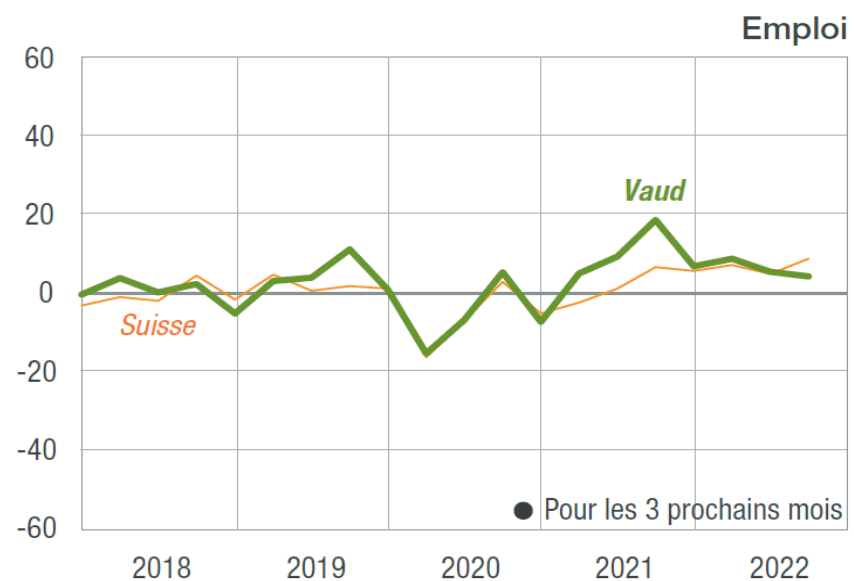
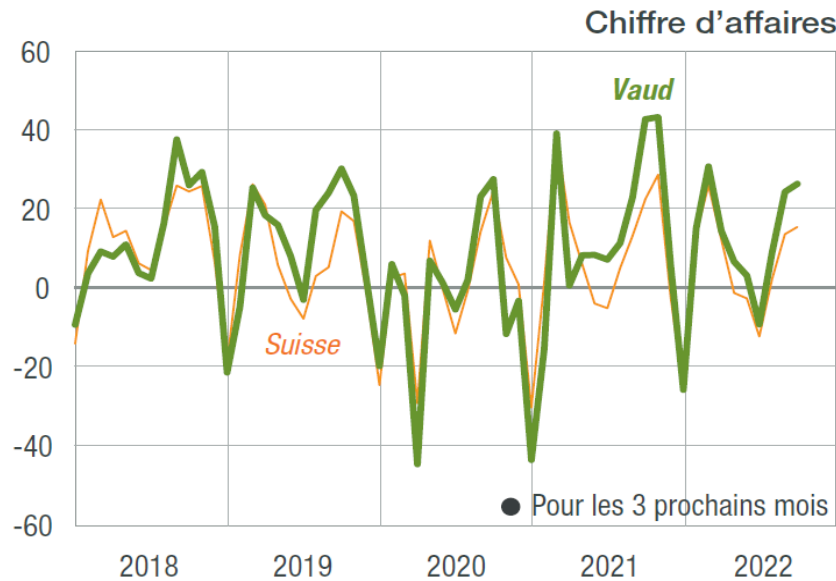
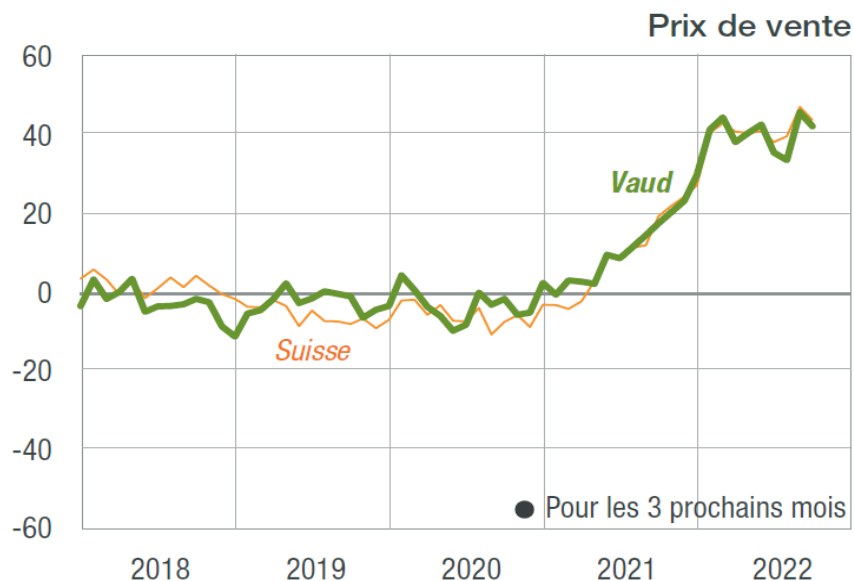
Situation des affaires

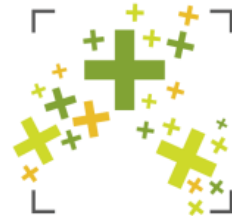


COMMERCE DE DÉTAIL



Perspectives





Pour tout renseignement complémentaire,
n'hésitez pas à nous contacter :

www.conjoncturevaudoise.ch

COMMISSION CONJONCTURE VAUDOISE



Chambre vaudoise du commerce
et de l'industrie (CVCI)
Avenue d'Ouchy 47 - Case postale 315
1001 Lausanne

Patrick Zurn / 021 613 36 83



STATISTIQUE VAUD

Département des finances
et des relations extérieures

Statistique Vaud (STATVD)
Rue de la Paix 6
1014 Lausanne

Claudio Bologna / 021 316 29 51



Service de la promotion
de l'économie et de
l'innovation (SPEI)

Service de la promotion de l'économie
et de l'innovation (SPEI)
Rue Caroline 11
1014 Lausanne

Marc Buttex / 021 316 82 28



Banque cantonale vaudoise (BCV)
Place St-François 14
1003 Lausanne

Jean-Pascal Baechler / 021 212 22 51



INFOS COMPLÉMENTAIRES

- www.bcv.ch
- www.cvci.ch
- www.eitvaud.ch
- www.expertsuisse.ch
- www.fve.ch
- www.gastrovaud.ch
- www.gri-portal.ch
- www.kof.ethz.ch
- www.scris.vd.ch
- www.vaud-promotion.ch
- www.vd.ch/spei

ANNEXES



- Historique
- Méthode
- Interprétation

COMMISSION CONJONCTURE VAUDOISE



- Chambre vaudoise du commerce et de l'industrie (CVCI) - Secrétariat
- Service cantonal de recherche et d'information statistiques - STATVD
- Service de la promotion de l'économie et de l'innovation - SPEI
- Banque Cantonale Vaudoise - BCV
- *Associations professionnelles concernées*

OBSERVATION DE LA CONJONCTURE



○ Pourquoi ?

- Evolution des prix et des salaires
- Evaluation des performances
- Préparation des budgets

○ Trois instruments pour l'apprécier :

- Modèles macro-économiques (p. ex. CREA)
- Indicateurs ou Indices (p. ex. Indice des prix)
- **Enquête conjoncturelle**

INDUSTRIE VAUDOISE



- Origine : **1978**, en collaboration avec le KOF
- Participation : **150 entreprises** (CH 1200)
- Publication mensuelle (1 page)
- Publication trimestrielle (2 pages)



HÔTELLERIE - RESTAURATION

- Origine : **1995**, en collaboration avec le KOF
- Participation : **110 établissements** (CH 500)
- Publication trimestrielle : 2 pages
- Commission Conjoncture vaudoise élargie :
 - GastroVaud
 - Vaud Promotion



CONSTRUCTION VAUDOISE

- Origine : **1996**, en collaboration avec le KOF
- Participation : **130 établissements** (CH 700)
- Publication trimestrielle : 2 pages
- Commission Conjoncture vaudoise élargie :
 - Fédération vaudoise des entrepreneurs (FVE)
 - Associations cantonales vaudoises :
 - des maîtres ferblantiers-appareilleurs et couvreurs
 - des installateurs de chauffage et ventilation
 - des installateurs-électriciens

SERVICES VAUDOIS



- Origine : **2013**, en collaboration avec le KOF
- Participation : **160 entreprises** (CH 1000)
- 3 catégories de prestataires:
 - Transports, Information, Communication
 - Services aux entreprises
 - Services personnels
- Publication trimestrielle (2 pages)
- Commission Conjoncture vaudoise élargie :
 - Groupement romand de l'informatique (GRI)
 - Ordre vaudois d'EXPERTsuisse (OVES)

COMMERCE DE DÉTAIL VAUDOIS



- Origine : **2013**, en collaboration avec le KOF
- Participation : **500 entreprises** (CH 5000)
- 9 branches et 12 groupes de produits
- Publication trimestrielle (2 pages)



MÉTHODE DU TEST

- Enquêtes légères, mais fréquentes
- Questions qualitatives (pas de chiffres)
- Pondération par nombre d'emplois
- Agrégation par branches
- Traduction des avis en pourcent (%)
- Quantification par la "Méthode du solde"
- Calcul des indicateurs



INTERPRÉTATION

- Résultats isolés = aucune signification
- Seule l'évolution des réponses permet d'interpréter la tendance de l'indicateur
- Indispensable d'examiner les suites chronologiques

Objectif : anticiper / confirmer les retournements de conjoncture